



Finansinspektionen godkände detta prospekt den 9 november 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



Inbjudan till teckning av aktier i CirChem AB inför notering på Nasdaq First North Growth Market

Första handelsdag
9 december 2020

eminova
PARTNERS

Viktig information

Vissa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående emissionen i CirChem AB riktad till allmänheten och institutionella investerare samt upptagande till handel av de aktier som förvärfvas genom emissionen till handel på Nasdaq First North Growth Market ("First North"). I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "CirChem" eller "Bolaget" avses CirChem AB, organisationsnummer 556951-7427. Med "Prospektet" eller "EU-tillväxtprospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Emissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. Hänvisningarna till "SEK" avser svenska kronor. Med "USD" avses amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Om Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 i förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet finns tillgängligt på CirChems hemsida www.circhem.com, Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Eminova Fondkommission AB:s hemsida www.eminova.se.

CirChem har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av CirChem har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion.

Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. CirChem förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av CirChem och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av CirChem och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i CirChems verksamhet efter nämnda dag.

Rådgivare och emissionsinstitut

Eminova Partners AB ("Eminova Partners") är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission AB ("Eminova Fondkommission") är emissionsinstitut och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Emissionen och har biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i CirChem och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Framåtriktad information och marknadsinformation Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar CirChems aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planeras", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att CirChems framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. CirChem lämnar inga uttalanden om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och CirChem anser att källorna är tillförlitliga har CirChem inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt CirChem känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Viktig information om First North

Styrelsen för Bolaget har ansökt om listning av Bolagets aktier på First North. Uptagande till handel på First North är villkorat av godkännande av Nasdaq Stockholm AB samt förutsätter att erforderlig ägarspridning uppnås. First North är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på First North omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, såsom definieras i EU-lagstiftningen (implementerad i nationell rätt). De lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Risken med att investera i en emittent på First North kan därför vara högre än vid investering i en emittent på huvudmarknaden. Alla emittenter med aktier noterade för handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.



Innehållsförteckning

Viktig information	2
Handlingar som införlivas genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv, intressen och rådgivare	12
Verksamhets- och marknadsöversikt	13
Rörelsekapitalutlåtande	21
Risikfaktorer	22
Villkor för värdepapperen	25
Villkor och anvisningar	26
Styrelse och ledande befattningshavare	30
Finansiell information	33
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	34
Tillgängliga handlingar	37



Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investorare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från CirChems webbplats www.circhem.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön.

Observera att informationen på CirChems webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på CirChems webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- CirChems årsredovisning för räkenskapsåret 2018 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4-5, noter s. 6-8 samt revisionsberättelse s 10).¹
- CirChems årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (resultaträkning s. 3, balansräkning s. 4-5, noter s. 6-8 samt revisionsberättelse s 10).²
- CirChems kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2018 och 2019.³
- CirChems delårsrapport för perioden 1 januari 2020 - 30 september 2020 (resultaträkning s. 2, balansräkning s. 3-4 och kassaflödesanalys s. 5).⁴

¹ <https://circhem.com/wp-content/uploads/2020/11/circhem-arsredovisning-2018.pdf>

² <https://circhem.com/wp-content/uploads/2020/11/circhem-arsredovisning-2019.pdf>

³ <https://circhem.com/wp-content/uploads/2020/11/circhem-kassaflodesanalys-2018-2019.pdf>

⁴ <https://circhem.com/wp-content/uploads/2020/11/circhem-rapport-tredje-kvartalet-2020.pdf>



Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning och varningar		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i CirChem med ISIN-kod SE0015193529.
1.2	Emittent	Bolagets firma är CirChem AB, org. nr. 556951-7427, och LEI-kod 549300HCWF0R7F0YNY62. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 070 861 17 80, e-post hello@circhem.com samt på besöksadressen Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön. Bolagets webbplats är www.circhem.com
1.3	Behörig myndighet	Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via webbplatsen www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 9 november 2020.
1.5	Varning	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet.</p> <p>Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civillrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten																										
2.1	Information om emittenten	<p>CirChem AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 3 december 2012. CirChems verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stenungssund kommun.</p> <p>CirChems huvudverksamhet är att bedriva verksamhet inom produktion, rening och återvinning av kemiska substanser och därmed förenlig verksamhet. Bolagets verkställande direktör är Christina Hillforth.</p> <p>Av nedanstående tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare före Erbjudandet.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Namn</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av kapital och röster (%) (cirka)</th></tr></thead><tbody><tr><td>Futur Pension Försäkringsaktiebolag</td><td>1 560 000</td><td>16,01</td></tr><tr><td>ALMI Invest Västsverige AB</td><td>1 416 768</td><td>14,54</td></tr><tr><td>Anders Wiger</td><td>1 091 280</td><td>11,20</td></tr><tr><td>Håkan Jensen</td><td>1 064 384</td><td>10,93</td></tr><tr><td>Johan Norell Bergendahl</td><td>770 752</td><td>7,91</td></tr><tr><td>Elastica AB</td><td>554 432</td><td>5,69</td></tr><tr><td>Green Seedtech AB</td><td>493 248</td><td>5,06</td></tr></tbody></table> <p>Aktieägaravtal m.m. Det finns ett aktieägaravtal som ingicks mellan ett antal aktieägare i Bolaget i juni 2015. Aktieägaravtalet innehåller bland annat sedvanliga klausuler rörande överlåtelse av aktier. Aktieägaravtalet kommer upphöra utan föregående uppsägning i samband med upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Utöver nämnda aktieägaravtal känner styrelsen inte till att det finns några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.</p>	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%) (cirka)	Futur Pension Försäkringsaktiebolag	1 560 000	16,01	ALMI Invest Västsverige AB	1 416 768	14,54	Anders Wiger	1 091 280	11,20	Håkan Jensen	1 064 384	10,93	Johan Norell Bergendahl	770 752	7,91	Elastica AB	554 432	5,69	Green Seedtech AB	493 248	5,06
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%) (cirka)																								
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	1 560 000	16,01																								
ALMI Invest Västsverige AB	1 416 768	14,54																								
Anders Wiger	1 091 280	11,20																								
Håkan Jensen	1 064 384	10,93																								
Johan Norell Bergendahl	770 752	7,91																								
Elastica AB	554 432	5,69																								
Green Seedtech AB	493 248	5,06																								

2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Reviderat 2019</th> <th>Reviderat 2018</th> <th>Ej reviderat jan-sep 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TOTALA INTÄKTER</td> <td>237</td> <td>168</td> <td>2 085</td> </tr> <tr> <td>RÖRELSERESULTAT</td> <td>-1 872</td> <td>-874</td> <td>-4 723</td> </tr> <tr> <td>PERIODENS RESULTAT</td> <td>-3 262</td> <td>-1 214</td> <td>-5 110</td> </tr> </tbody> </table> <p>BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (TSEK)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Reviderat 2019</th> <th>Reviderat 2018</th> <th>Ej reviderat 20-09-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>44 643</td> <td>21 686</td> <td>38 009</td> </tr> <tr> <td>SUMMA EGET KAPITAL</td> <td>35 533</td> <td>8 253</td> <td>26 941</td> </tr> </tbody> </table> <p>KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (TSEK)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Ej reviderat 2019</th> <th>Ej reviderat 2018</th> <th>Ej reviderat jan-sep 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</td> <td>-13 554</td> <td>308</td> <td>5 166</td> </tr> <tr> <td>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN</td> <td>-12 492</td> <td>-10 285</td> <td>-3 541</td> </tr> <tr> <td>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN</td> <td>27 558</td> <td>9 410</td> <td>901</td> </tr> </tbody> </table>		Reviderat 2019	Reviderat 2018	Ej reviderat jan-sep 2020	TOTALA INTÄKTER	237	168	2 085	RÖRELSERESULTAT	-1 872	-874	-4 723	PERIODENS RESULTAT	-3 262	-1 214	-5 110		Reviderat 2019	Reviderat 2018	Ej reviderat 20-09-30	SUMMA TILLGÅNGAR	44 643	21 686	38 009	SUMMA EGET KAPITAL	35 533	8 253	26 941		Ej reviderat 2019	Ej reviderat 2018	Ej reviderat jan-sep 2020	KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-13 554	308	5 166	KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-12 492	-10 285	-3 541	KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	27 558	9 410	901
	Reviderat 2019	Reviderat 2018	Ej reviderat jan-sep 2020																																											
TOTALA INTÄKTER	237	168	2 085																																											
RÖRELSERESULTAT	-1 872	-874	-4 723																																											
PERIODENS RESULTAT	-3 262	-1 214	-5 110																																											
	Reviderat 2019	Reviderat 2018	Ej reviderat 20-09-30																																											
SUMMA TILLGÅNGAR	44 643	21 686	38 009																																											
SUMMA EGET KAPITAL	35 533	8 253	26 941																																											
	Ej reviderat 2019	Ej reviderat 2018	Ej reviderat jan-sep 2020																																											
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-13 554	308	5 166																																											
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGS-VERKSAMHETEN	-12 492	-10 285	-3 541																																											
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGS-VERKSAMHETEN	27 558	9 410	901																																											
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p>Beroende av kundkretsen Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt och nyetablerat samarbete med ett antal identifierade kunder. Det finns en risk att Bolagets relation till dessa kunder upphör eller utvecklas i negativ riktning. Bolagets beroende av ett antal specifika kunder innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor som Bolaget endast med svårighet kan uppfylla. Bolaget är både beroende av att kunder vill lämna sina sidosrömmar inkluderande lösningsmedelsblandningar till Bolaget för rening samt att samma eller andra kunder vill köpa de återvunna produkterna i form av rena lösningsmedel. Det finns därmed en risk att det finns olika stor efterfrågan mellan de kunder som levererar sidosrömmar och de kunder som vill köpa den reade produkten. Ovan angivna risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter vilket skulle innebära en hög negativ inverkan på Bolagets framtida omsättning och resultat.</p> <p>Framtida kapitalbehov Bolaget befinner sig i en expansionsfas och har ännu inte börjat generera vinst. Per dagen för Prospektet bedömer styrelsen i CirChem att det befintliga rörelsekapitalet är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 10 MSEK givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Om Erbjudandet däremot inte kan genomföras som planerat finns det därmed en risk att Bolaget måste försättas i konkurs om Bolaget inte kan hitta andra finansieringsalternativ.</p> <p>Bolaget har under de senaste åren genomfört flera nyemissioner och kan i framtiden behöva inhämta ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffats tidigare och genom Erbjudandet. Det finns även en risk att tillräckligt kapital inte kan anskaffas genom Erbjudandet eller att eventuellt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om CirChem inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas att stoppa den planerade expansionen eller tvingas bedriva utveckling av verksamheten i lägre takt än önskat. Detta kan i sin tur leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster samt försenad eller uteblivna försäljningsintäkter. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter samt ökade finansiella kostnader om finansiering inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor vilket skulle leda till en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.</p>																																												

	<p>Beroende av nyckelpersoner</p> <p>CirChem är i hög grad beroende av Bolagets ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner på grund av att Bolaget har en begränsad organisation. Om någon eller flera av dessa väljer att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt och kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster. Det är även avgörande för CirChems framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. På grund av storleken på organisationen och att kunskap kring Bolagets tjänster och produkter är knutna till ett fåtal personer finns det en risk att Bolaget inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets intjäningsförmåga. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter samt ökade personalkostnader till följd av ökade rekryteringskostnader vilket skulle innebära en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat.</p> <p>Åtaganden från vissa aktieägare</p> <p>Teckningsåtagare (se tabell under avsnitt "Teckningsåtagare") har åtagit sig att direkt eller indirekt teckna aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt 18,5 MSEK. Åtagandena är förenade med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. Vidare är åtagandena inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller liknande arrangemang. För det fall något av villkoren inte uppfylls eller om teckningsåtagare inte kan infria sitt åtagande kan det innebära att anslutningen till Erbjudandet blir lägre med resultatet att Bolaget tillförs mindre kapital och inte kan kommersialisera produkter och vidta utvecklingsåtgärder i önskad omfattning. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.</p> <p>Beroende av befintliga tillstånd</p> <p>CirChem bedriver tillståndspliktig verksamhet. Bolagets kommersiella möjligheter samt möjligheter att bedriva verksamhet riskerar att kraftigt försämrats något eller några av Bolagets tillstånd inte skulle förnyas efter att befintligt tillstånd löpt ut eller om något tillstånd återkallas på grund av att Bolaget inte anses ha iakttagit föreskrift eller villkor som gäller för tillståndet. Om CirChem inte lyckas upprätthålla ett befintligt tillstånd som krävs för bedrivandet av Bolagets verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att få negativa konsekvenser för Bolaget. Dyliga negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter samt ökade kostnader för det fall en striktare tillämpning av reglering eller tillståndskrav införs. Detta skulle resultera i en hög negativ inverkan på Bolagets resultat.</p> <p>Beroende av möjligheten att få nya tillstånd för utökad verksamhet</p> <p>Mot bakgrund av att Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet krävs det att nytt tillstånd söks och beviljas för det fall Bolaget avser att utöka sin verksamhet. En utökad verksamhet får inte påbörjas innan ett nytt verkställbart tillstånd föreligger. Bolaget avser att söka nytt tillstånd för utökad verksamhet och det finns ingen garanti för att Bolaget kommer erhålla sökt tillstånd eller att tillstånd meddelas inom den tid som planeras eller vid de villkor som Bolaget föreslår. Om Bolaget får ett nytt tillstånd kan villkoren som gäller för verksamheten komma att bli strängare än enligt nuvarande tillstånd, till exempel genom att det ställs ytterligare krav på verksamhetens säkerhet och rapportering.</p> <p>Om CirChem inte lyckas erhålla de nya tillstånd som krävs för en utökad verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att försvåra möjligheten att få ett utökat tillstånd. Dyliga negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter vilket skulle resultera i en medelhög negativ inverkan på Bolagets omsättning.</p> <p>Risker relaterade till avbrott i verksamheten</p> <p>Som angivits ovan bedriver Bolaget verksamhet som är tillståndspliktig. Samtidigt som CirChems ambition är att följa all tillämplig lagstiftning och samtliga regler och de villkor som uppställs i Bolagets tillstånd, kan incidenter vid Bolagets nuvarande och framtida anläggningar leda till avbrott i verksamheten. Eftersom Bolaget för närvarande är beroende av en enda anläggning skulle ett avbrott i denna anläggning påverka Bolagets försäljningsintäkter negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Ett avbrott i verksamheten skulle kunna leda till minskade intäkter vilket skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets omsättning.</p> <p>Miljörisker relaterade till förorening</p> <p>Som angivits ovan är CirChems ambition att följa all tillämplig lagstiftning och de samtliga regler och villkor som uppställs i Bolagets tillstånd. Om en incident ändå skulle inträffa vid Bolagets nuvarande eller framtida anläggningar kan det leda till förlust av tillgångar, skada på anställda eller allmänheten, eller skada på djurliv eller natur, och kan också leda till negativ publicitet. Överträdelse av miljöreglering och villkor för Bolagets tillstånd skulle kunna medföra ersättningsansvar, inklusive krav på ersättning till tredje man, samt även straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Förorening av miljön, andra incidenter samt eventuell överträdelse av miljöregleringen skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets resultat genom minskade intäkter och ökade kostnader på grund av ersättningsanspråk från tredje man.</p>
--	--

		<p>Miljörisiker relaterade till förorenad fastighet</p> <p>Fastigheten som Bolaget äger och där Bolaget bedriver sin verksamhet, har historiskt belastats av miljöfarlig industriverksamhet. Den tidigare industriverksamheten har medfört att marken har blivit förorenad, men marken har i möjligaste mån sanerats av kommunen. Att marken till viss del är förorenad innebär allmänt sett en förhöjd risk för att Bolaget kan åsamkas kostnader för utredning, skadeförebyggande åtgärder eller saneringsåtgärder på platsen, till exempel vid exploateringsåtgärder/utbyggnad eller avslutade av verksamhet på platsen eller i andra situationer beroende på omständigheterna. Enligt uppgifter från Bolaget ställer kommunen i dagsläget krav på att all markbearbetning måste följa fastställda rutiner för att säkerställa att specifika föroreningar omhändertas på lämpligt sätt för att minska spridning av föroreningar. Det nu sagda kan även försvåra en framtida överlåtelse av verksamheten eller fastigheten.</p> <p>Ansvar för genomförande av saneringsåtgärder och värdeminskning kan även uppkomma om Bolaget i framtiden utökar sin verksamhet till nya fastigheter eller områden. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Eventuella krav på sanering, skadeförebyggande åtgärder eller svårigheter att överlåta fastigheter skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat genom ökade kostnader till följd av saneringsåtgärder samt av Bolagets finansiella ställning genom värdeminskning av fastighet.</p>
--	--	---

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1	Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Erbjudandet omfattar aktier i CirChem med ISIN-kod SE0015193529. CirChem har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Antalet aktier i Bolaget uppgår före Erbjudandet till 9 741 568, envar med ett kvotvärde om 0,0625 SEK.</p> <p>Aktierna i CirChem har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutat Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuell överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Per dagen för Prospektet finns aktieägaravtal som inskränker i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget. Detta avtal kommer upphöra vid notering och inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i CirChem kommer föreligga vid tidpunkten för upptagande av handel av Bolagets aktie och framgent.</p> <p>Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. CirChem befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för CirChem att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.</p>
3.2	Plats för handel	<p>CirChem avser lista Bolagets aktier på First North, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad.</p> <p>De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på First North, givet att ansökan godkänns. Första handelsdag är beräknad till den 9 december 2020.</p>
3.3	Garantier som värdepapperen omfattas av	Värdepapperen omfattas inte av garantier.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p>Risk för utspädning vid framtida emissioner</p> <p>CirChem kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget, som är i expansionsfas, är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan de få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.</p>

		<p>Risk relaterat till Bolagets möjlighet att lämna utdelning</p> <p>Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. CirChem befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för CirChem att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. CirChem kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och CirChems aktieägare kan komma att besluta om att inte betala utdelningar vilket innebär att aktieägare inte kommer att erhålla någon direktavkastning och därtill kan aktiekursen komma att påverkas negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.</p> <p>Likviditet i Bolagets aktie</p> <p>Bolagets aktie har vid tidpunkten för prospektets offentliggörande bedömts uppfylla noteringskrav för notering av Nasdaq First North Growth Market om (i) Nasdaq First North Growth Market spridningskrav uppfylls efter Erbjudandet och (ii) Bolaget tillförs minst 10 MSEK (cirka 40 procent av Erbjudandet). Vid en notering av Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market finns det en risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktig vilket kan medföra svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier och det finns en risk för att kursen på CirChems aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet. Det finns en risk att de som väljer att teckna nya aktier i Erbjudandet inte kan sälja sina aktier till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.</p>
--	--	--

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1	Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret	<p>Erbjudandet</p> <p>Allmänheten samt institutionella investerare inbjuds att teckna aktier i CirChem, utan företrädesrätt för befintliga aktieägare, inför notering på First North.</p> <p>Emissionsvolym</p> <p>Erbjudandet omfattar högst 3 048 780 aktier och 24 999 996 SEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>Pris per aktie har fastställts till 8,20 SEK. Courtage utgår ej.</p> <p>Anmälningstid</p> <p>Anmälan för förvärv av aktier ska ske under tiden från och med den 11 november 2020 till och med den 25 november 2020. Styrelsen i CirChem förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning.</p> <p>Värdering</p> <p>CirChem värderas till cirka 79,9 MSEK före emissionen.</p> <p>Minsta teckningspost</p> <p>Minsta teckningspost är 650 aktier, motsvarande 5 330 SEK.</p> <p>Anmälan</p> <p>Teckning av aktier sker genom ifyllande och undertecknande av anmälningsedel. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av aktier är bindande och är oåterkallelig. Ifylld anmälningsedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 25 november 2020. Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissions hemsida www.eminova.se.</p>
-----	---	---

		<p>Teckningsåtaganden Erbjudandet omfattas av ej säkerställda teckningsåtaganden uppgående till cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 73,8 procent av Erbjudandet.</p> <p>Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet Offentliggörandet är planerat till den 26 november 2020 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.</p> <p>Utspädning Fulltecknat Erbjudande medför en ökning av antalet aktier i Bolaget med 3 048 780 aktier från 9 741 568 aktier till högst 12 790 348 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 23,8 procent av antalet aktier i Bolaget.</p>
4.2	Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid	<p>CirChem återvinner lösningsmedel och säljer renade sådana tillbaka till industrin i så kallade closed loops, eller cirkulära flöden. Kunderna är stora industrier, kemi- och läkemedelsföretag, och säljcyklerna är långa, liksom kundrelationerna när väl avtal har etablerats.</p> <p>Coronakrisen har inneburit förseningar avseende vissa avtalsförhandlingar, men samtidigt vissa potentiellt långsiktiga fördelar, då Bolaget förväntar sig ett ökat behov av inhemskt producerat desinfektionsmedel såsom etanol och isopropanol, på lång och medellång sikt. Bolaget ser ett ökat intresse för företagets erbjudande av cirkulära lösningar och vill därför säkerställa tillgång till kapital för nästa steg i kommersialiseringen av erbjudandet. Bolaget vill också anpassa den existerande anläggningen för att möta dessa kunders specifika krav och behov. Då befintliga likvida medel ej täcker rörelsekapitalbehovet kommande tolv månader är motivet också att säkerställa detta rörelsekapitalbehov. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med mars 2021. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 10 MSEK givet nuvarande affärsplan. Förutsatt fulltecknat Erbjudande och godkänd ansökan om att Bolaget ska listas på First North, erhålles en estimerad emissionslikvid om 22,0 MSEK vid fullteckning efter emissionskostnader och kvittning av skuld på cirka 0,4 MSEK. I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att skjuta på kapitalkrävande investeringar framåt i tiden, genomföra kostnadsbesparingar, avyttring av tillgångar eller försättas i konkurs.</p> <p>Nettolikviden från förestående Erbjudande ska användas till nedan punkter i prioritetsordning:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 35 procent ska användas för att täcka rörelsekapitalbehovet samt säkerställa fortsatt likviditet i de fall större kundavtal som är under förhandling tar längre tid än Bolaget förväntar sig. 2) 20 procent ska användas i syfte att öka barriärerna mot potentiella konkurrenter genom att söka utökat miljötillstånd för anläggningen i Vargön samt genomföra patentansökningar för delar av anläggningen och tekniker för destillation. 3) 30 procent ska användas för att anpassa anläggningen för att möta krav hos de större kunder Bolaget nu förhandlar med. Dessa anpassningar kommer att genomföras först efter signerade avtal, men kommer att innebära ökad lönsamhet i dessa avtal. 4) 15 procent ska användas till att stärka organisationen med ytterligare sälj- och kommunikationsresurser. <p>De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK och kvittning av skuld till cirka 0,4 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande Erbjudande om cirka 22,0 MSEK vid full teckning.</p> <p>Rådgivare och intressekonflikter Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p>



Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för CirChem är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras CirChems nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Mats Persson	Styrelseordförande
Jenny Lindblad	Styrelseledamot
Patric Lindgren	Styrelseledamot
Patrik Sjöstrand	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Styrelsen försäkrar att information från tredje part har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part – inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

De tredjepartskällor som CirChem använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

Allied Market Research – Pentane market 2017–2023 - 2018
Allied Market Research – Pentane market – global opportunity and industry forecast, 2017-2023 - 2018
Allied Market Research – Toluene market – 2017–2023 - 2018
Chemical Safety Facts – Acetone - 2020
ECHA – Substance infocard - 2020
Global Market Insights – Alcohol based disinfectants – 2020–2026
Grand View Research – Acetone market size - 2019–2025 - 2019
Grand View Research – Ethanol market size – 2020–2027 - 2020
Grand View Research – Ethanol market size, share trend report, 2020-2027 - 2020
Grand View Research – Isopropyl alcohol market size – 2020–2027 - 2020
Grand View Research – Printing inks market - 2017
ICIS – Europe IPA prices at historic high on demand for sanitising products – 2020
Inkwood Research - Global hazardous waste management market forecast 2019–2027 - 2019
Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2014
Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2016
Market Research Future – Acetone market by type, size, growth and forecast to 2025 - 2020
Market Research Future – Global nail polish remover market research report – Forecast till 2024 - 2020
Market Research Future – Global toluene market research report – Forecast till 2025 – 2020
Market Research Hub - Global market study on n-Heptane: usage of high purity grades in pharmaceutical applications to drive growth - 2018
Markets and Markets – Industrial alcohol market – global forecast to 2022 - 2019
Markets and Markets – Solvent recycling market Size 2020 with Covid 19 impact analysis, top countries data, industry outlook, driving factors by manufacturers, growth and forecast 2026 - 2020
Markets and Markets – Chromatography instruments – forecast to 2022 - 2018
Methanol Institute – New methanol markets: global progress - 2019
Research and Markets – Global benzyl alcohol market - 2017-2025 - 2018
Research and Markets – Global isopropanol market - 2018
Research and Markets – Global toluene market – 2018
Science Direct - Pharmacology & Therapeutics – pharmacology of ethanol - 1988
Suez - Hållbar återvinnig – Lösningssmedel - 2018



Motiv, intressen och rådgivare

Motiv

CirChem återvinner lösningsmedel och säljer renade sådana tillbaka till industrin i så kallade closed loops, eller cirkulära flöden. Kunderna är stora industrier, kemi- och läkemedelsföretag, och säljcyklerna är långa, liksom kundrelationerna när väl avtal har etablerats.

Coronakrisen har inneburit förseningar avseende vissa avtalsförhandlingar, men samtidigt vissa potentiellt långsiktiga fördelar, då Bolaget förväntar sig ett ökat behov av inhemskt producerat desinfektionsmedel såsom etanol och isopropanol, på lång och medellång sikt.

Bolaget ser ett ökat intresse för företagets erbjudande av cirkulära lösningar och vill därför säkerställa tillgång till kapital för nästa steg i kommersialiseringen av erbjudandet. Bolaget vill också anpassa den existerande anläggningen för att möta dessa kunders specifika krav och behov.

Då befintliga likvida medel ej täcker rörelsekapitalbehovet kommande tolv månader är motivet också att säkerställa detta rörelsekapitalbehov. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med mars 2021. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 10 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Förutsatt att Erbjudandet fulltecknas och godkänd ansökan om att Bolaget ska listas på First North, erhålles en estimerad emissionslikvid om 22,0 MSEK vid fullteckning efter emissionskostnader om cirka 2,6 MSEK och kvittning av skuld på cirka 0,4 MSEK. Erbjudandet omfattas av ej säkerställda teckningsåtaganden uppgående till cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 73,8 procent av Erbjudandet. I det fall Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra

kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att skjuta på kapitalkrävande investeringar framåt i tiden, genomföra kostnadsbesparingar, avyttring av tillgångar eller försättas i konkurs.

Nettolikviden från förestående Erbjudande ska användas till nedan punkter i prioritetsordning:

- 1) 35 procent ska användas för att täcka rörelsekapitalbehovet samt säkerställa fortsatt likviditet i de fall större kundavtal som är under förhandling tar längre tid än Bolaget förväntar sig.
- 2) 20 procent ska användas i syfte att öka barriärerna mot potentiella konkurrenter genom att söka utökad miljötillstånd för anläggningen i Vargön samt genomföra patentansökningar för delar av anläggningen och tekniker för destillation.
- 3) 30 procent ska användas för att anpassa anläggningen för att möta krav hos de större kunder Bolaget nu förhandlar med. Dessa anpassningar kommer att genomföras först efter signerade avtal, men kommer att innebära ökad lönsamhet i dessa avtal.
- 4) 15 procent ska användas till att stärka organisationen med ytterligare sälj- och kommunikationsresurser.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot CirChem och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i CirChem till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd

av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Lindahl KB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Advokatfirman Lindahl KB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Eminova Partners och Advokatfirman Lindahl KB har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i CirChem och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.



Verksamhets- och marknadsöversikt

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma och kommersiella beteckning är CirChem AB och Bolagets organisationsnummer är 556951-7427. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Västra Götalands län, Stenungsund kommun. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende CirChem är 549300HCWF0R7F0YNY62.

Bolaget bildades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 3 december 2013. Föremålet för CirChems verksamhet är att bedriva verksamhet inom produktion,

rening och återvinning av kemiska substanser och därmed förenlig verksamhet.

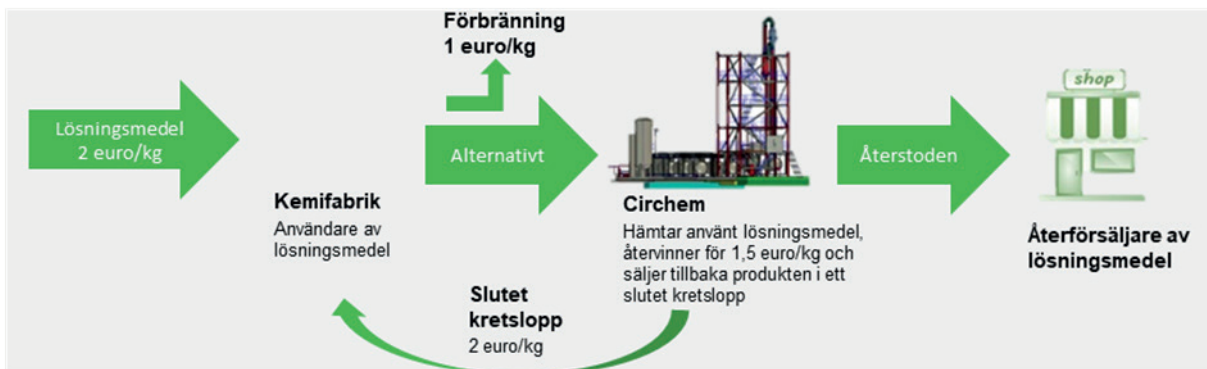
Bolaget har per dagen för Prospektet fyra anställda samt konsulter motsvarande två heltidsekvivalenter. Anställda utgörs av verkställande direktör, siteansvarig, en produktionsingenjör samt en kemisk processingenjör. Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 070 861 17 80 och e-post hello@circhem.com, samt på besöksadress Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön. Bolagets webbplats är www.circhem.com. Observera att information på CirChems webbplats eller tredje parts webbplats inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Affärsmodell

CirChem är ett miljöteknikföretag som återvinner lösningsmedel som idag i huvudsak används av industriföretag vid tillverkning av kemikalier och läkemedel.

Användandet av dessa lösningsmedel såsom etanol, aceton, isopropanol, hexan, heptan, pentan och toluen, innebär idag en kostnad för industriföretag att förbränna eller uppbereda efter användande. Genom att återvinna dess lösningsmedel gör CirChem det möjligt att spara pengar åt sina kunder. Dessutom får CirChem en produkt att rena och sälja tillbaka till befintliga kunder eller andra företag, genom så kallade cirkulära lösningar. Samtidigt besparas miljön stora utsläpp – modellen gynnar därmed samtliga parter.

En förenklad affärsmodell kan beskrivas enligt följande exempelbild:



Som bilden illustrerar så köper industriföretag in lösningsmedel från leverantörer, i detta exempel kostar lösningsmedlet 2 euro per kg att köpa in. I verkligheten varierar priset på de flesta lösningsmedel beroende på yttre och inre omständigheter – och 2 euro är endast ett exempel. Lösningsmedlet används i industrins produktion och det som inte förbrukas slutar upp som en kontaminerad blandning kallad lösningsmedelsavfall. Det kontaminerade lösningsmedlet förbränns vanligen – vilket företaget betalar en miljöavgift för. I detta exempel 1 euro. Totalpriset industriföretaget betalar är således 3 euro. Istället för att företaget skulle bränna lösningsmedelsavfallet, är CirChems affärsmodell att hämta upp det kontaminerade lösningsmedlet och återvinna det genom att avlägsna kontaminerande kemikalier. Detta sker

genom ett antal processer, däribland filtrering och destillering, till en kostnad på euro per kg i detta exempel. Kostnaden för återvinning varierar beroende på många faktorer, inklusive typen av lösningsmedel. CirChem får då i detta exempel en tekniskt ren produkt att sälja tillbaka för 2 euro, med en marginal på 25 procent, och industriföretaget sparar i detta exempel 1 euro på affären. Återstoden av det som inte returneras som rent lösningsmedel säljs vidare i mindre omfattning till återförsäljare, eller i de fall som det inte går att återvinna, vidare till förbränning. I de fall som återstoden skickas till förbränning rör det sig oftast om mindre volymer.

Det är alltså en vinst/besparing för industriföretaget att återvinna, CirChem får en renad produkt att sälja och miljön besparas

stora mängder utsläpp. Processen kan i nuläget bespara miljön koldioxidutsläpp i storleksordningen 10 000 ton per år. Detta baseras på Bolagets bedömning att de bidrar till klimatnytta genom minskad klimatpåverkan från tillverkning av lösningsmedel, vilket ger en besparing på mellan 2 500 och 10 000 ton koldioxid per 2 500 ton producerat lösningsmedel. Dessutom bidrar Bolaget till klimatnytta genom minskad mängd förbränning av uttjänat lösningsmedel, för användning i nya lösningsmedel. Det finns då en potential enligt Bolagets bedömning till sänkta globala utsläpp på mellan 2 500 och 10 000 ton koldioxid. Sammantaget innebär detta, beroende på typ av lösningsmedel, en möjlig klimatnytta på mellan 5 000 och 20 000 ton koldioxid per 2 500 ton återvunnet lösningsmedel. Bolagets nuvarande tillstånd medger återvinning av

2 500 ton lösningsmedel per år, därav en genomsnittlig bedömning om en klimatbesparing om 10 000 ton koldioxid per år.

Med utökat miljötillstånd och därtill kopplad kapacitet är det Bolagets bedömning att anläggningen i Vargön ska kunna bespara miljön koldioxidutsläpp på upp till 50 000 ton per år vilket i sin tur som en jämförelse motsvarar cirka 30 procent av det svenska inrikesflygets utsläpp år 2018 på cirka 500 000 ton koldioxid per år.

Marknaden för lösningsmedel bedöms vara stor. Bara i Sverige används mer än 1,2 miljoner ton lösningsmedel årligen enligt Bolagets bedömning. CirChem estimerar att cirka 10 procent av dessa lösningsmedel är adresserbara för återvinning med den tekniska lösning som CirChem utvecklat. 25 000 av dessa ton är identifierade och finns hos svenska företag som CirChem inlett diskussioner eller förhandlingar med.

CirChems första återvinningsanläggning är klar och togs i drift 2019. Bolaget har miljötillstånd för att hantera 2 500 ton lösningsmedel och är den enda anläggningen i Sverige som idag kan återvinna lösnings-

medel med hjälp av destillation i industriell skala. Ansökan för utökat miljötillstånd är påbörjad och planeras resultera i tillstånd för 20 000 ton med start 2021 förutsatt att ansökan godkänns.

Anläggningen är konstruerad modulärt för att göra det möjligt att snabbt kunna sätta upp nya anläggningar på nya platser, när marknaden bedöms ha en tillräcklig efterfrågan. Konstruktionen är anpassad för att det ska gå att sätta upp en ny anläggning på en ny plats på samma tid som det tar att få ett miljötillstånd på plats, det vill säga på cirka 12-18 månader.

Det är tekniskt möjligt att göra kontinuerliga förbättringar av Bolagets processer och utveckling av den tekniska utrustningen, vilket kommer ske allt eftersom Bolagets finansiella ställning tillåter detta. I dagsläget är det dock en prioritet aför CirChem att balansera sådana förbättringar mot riskerna att anläggningen måste stå still. På kort sikt prioriterar Bolaget så enkla lösningsmedelströmmar som möjligt, med stora volymer, och väger dessa mot andra kanske mer lönsamma strömmar med mindre volymer.

Strategi och mål

CirChems långsiktiga mål är att bli en ledande leverantör på den nordeuropeiska marknaden inom återvinning av lösningsmedel. Nya direktiv inom EU yrkar på att återvinningsteknik används inom kemibranschen, om sådan teknik finns tillgänglig och är applicerbar.

CirChems delmål för att nå ovan är att teknisk kapacitet för hantering av 25 000 årston lösningsmedel i anläggningen i Vargön samt etablera ytterligare tre stora anläggningar. Det finansiella delmålet är att dessa 25 000 årston skall leverera en omsättning om 250 MSEK med en EBIT-DA-marginal på initialt 15 procent.

CirChems strategi för att nå målet att bli en ledande leverantör på den nordeuropeiska marknaden inom återvinning av lösningsmedel kan brytas ned i flera steg där de första ser ut som följer:



Färdigställ anläggning:
Anläggningen är klar och i kommersiell drift.

Nå break-even: Genom taktisk affärsutveckling avser Bolaget signera tillräckligt med kontrakt för att kunna nå break-even på månadsbasis under första kvartalet 2021

Maximera kapaciteten för produktionsanläggningen i Vargön: Bolaget fokuserar på kort sikt på de mest lönsamma av de identifierade strömmarna. Lönsamheten beror på många faktorer, däribland långsiktighet, omställningstid, marknadspriser och avtalens utformning med respektive kund. Hur CirChem sedan väljer att bygga ut Vargöns anläggning är i hög grad beroende av vilka kontrakt och strömmar av lösningsmedel Bolaget väljer att fokusera på.

Expandera med flera anläggningar: CirChems ambition är att expandera med nya anläggningar när kundsituationen medger detta, vilket innebär att Bolaget vill ha ett kontrakt på plats innan beslut om att expandera till en ny plats tas. Det gör att framtida anläggningar är lönsamma från den tidpunkt de tas i drift.

Grunden för CirChems strategi är att driva expansion genom att så snabbt som möjligt, i takt med dedikerade volymer, etablera nya anläggningar med geografisk närhet till kunder. Anläggningarna är standardiserade och kan byggas rationellt till hög kvalitet och låga investeringar.

Verksamheten kommer därför i framtiden att hatvå delar - en expansionsdel och en driftsdel. Expansionsdelen ansvarar för att driva anläggningsetablering från första idé till färdig anläggning medan driftsdelen säkerställer en kvalitetssäker produktion och effektiv logistik. Expansionsorganisationen kommer fortlöpande att inhämta erfarenheter från driftorganisationen att beakta i framtida anläggningar.

Hela byggprocessen kommer att av ett etableringsteam som sköter allt från markansaffande och tillstånd till upphandlingar och byggprojektledning. Anläggningar som byggs ska snabbt kunna tas i drift och producera med högt kapacitetsutnyttjande genom kontraktsskrivning med potentiella kunder under byggtiden. Allt kontraktsskrivande sköts av ett kundteam som så snart kontrakt och alla åtaganden är tydliggjorda och satta i process, lämnar ansvaret till operationella avdelningen.

Driftsättning och intrimning kommer att göras av ett erfaret driftteam som samtidigt utbildar personal och säkerställer att anläggningen kan producera med högsta kvalitet. Varje anläggning certifieras när personalen självständigt kan hantera samtliga media som ska processas. Certifierade anläggningar hanteras inom operationella avdelningen som har i uppgift att utveckla, utbilda och förädla driftsprocesser för en strikt processtyrd verksamhet.

CirChem har idag den enda kommersiella anläggningen i Norden som, baserat på destillation, renar lösningsmedel i industriell skala. Anläggningen är i drift, i kommersiell storlek och tekniken är därmed bevisad och har passerat pilotstadiet. CirChems avsikt är att så snabbt som möjligt etablera sig som en erkänd och etablerad aktör för omhändertagande, rening och leverans av återvunna lösningsmedel. Detta i sin tur kräver avtal och samarbeten med andra aktörer i värdekedjan, från distributörer, transportföretag och energibolag till slutanvändare såsom kemi-, industri- och läkemedelsbolag, vilket Bolaget arbetar med att etablera.

CirChems kunder är främst stora industrier, kemi- och läkemedelsföretag och Bolaget bedömer att de branscher som använder lösningsmedel i stora volymer är mycket långsiktiga och processororienterade, vilket innebär att de sällan byter processer eller leverantörer. Men när de väl bytt, har de ofta samma leverantörer under lång tid. Det finns alltså en viss inlåsningseffekt inom branschen. Bolaget anser därför att det är viktigt att, i enlighet med dess delmål ovan, snabbt betabla kundrelationer med de tänkbara större kunderna i Sverige och göra övergången till CirChems lösning smidigare. Vid etablering av en ny anläggning bedömer Bolaget att en ny anläggning har en återbetalningstid på cirka 2-3 år vid full beläggningsgrad. Fler anläggningar skulle resultera i fler lösningsmedelströmmar och större intäkter för CirChem. Många av CirChems potentiella kunder är stora företag med långa beslutsprocesser. Detta kan innebära att det tar längre tid att kontraktera dessa kunder. Bolaget hanterar detta genom att ha en stor mängd potentiella kunder under bearbetning.

Hållbarhetstrender såväl som EU-regleringar pressar också företag som använder lösningsmedel att under de närmaste åren välja mer miljömässiga lösningar för sina processer och då ser CirChem ett behov av att ha kapacitet på plats för att kunna ta över dessa strömmar på ett mer miljövänligt sätt. Idag går fortfarande det mesta av dessa lösningsmedel till förbränning vilket innebär en stor potential för CirChems verksamhet.

Per dagen för prospektet har Bolaget tre större avtal med kunder i olika branscher. Dels ett avtal som rör 50-100 ton för avrop där volymerna förhandlas varje år, dels ett pilotavtal som rör 300 ton ingående, som om det lyckas, ses som en del av möjliga 1 700 ton årligen och dels ett ramavtal för återvinning samt försäljning av lösningsmedel för avrop till spotmarknadspris.

Regleringar och tillstånd

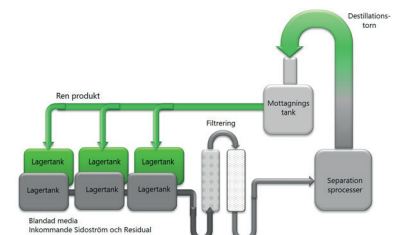
CirChems verksamhet kräver miljötillstånd, där Bolaget idag har tillstånd för hantering av 2 500 ton lösningsmedel årligen i dess anläggning i Vargön. Bolaget har inlett en process för att expandera detta tillstånd, vilket beräknas vara klart under 2021. Exakt vilken volym detta expanderade tillstånd ska innefatta beror delvis på den pågående tillståndprocessen, men Bolaget har satt 20 000 ton som ett riktmärke för nästa tillståndsnivå. Motsvarande tillstånd måste

sedan sökas för varje ny anläggning på en ny geografisk plats, vilket är en process som tar cirka 12-18 månader. Det finns ett flertal övriga regleringar som påverkar CirChems verksamhet liksom tillstånd för att bedriva verksamheten och sälja renade lösningsmedel. Vilka tillstånd som krävs för att sälja de renade produkterna varierar beroende på vilket lösningsmedel det rör sig om, men ges i allmänhet av Kemikalieinspektionen. Handläggningstiden varierar men rör sig typiskt om några veckor.

I tillägg besiktigas och säkerhetskontrolleras en anläggning av CirChems typ kontinuerligt av externa kontrollinstitut. CirChem bedömer att de också behöver arbeta med politiska och regulatoriska frågor för att säkerställa att nya regelverk tar hänsyn till de möjligheter CirChem levererar.

Återvinningstekniken

Bolagets produkt är renade lösningsmedel av samma tekniska kvalitet som lösningsmedel som köps in direkt från lösningsmedelsleverantörer. Samtidigt levererar CirChem tjänsten att omhändertaga lösningsmedelsavfall och återvinna rena lösningsmedel, vilket innebär en besparing för Bolagets kunder, då de inte behöver betala för till exempel förbränning eller destruktion av sina kontaminerade lösningsmedel.



Själva tekniken bygger i huvudsak på filtrering samt destillation. Destillation gör det möjligt att separera olika lösningsmedel från varandra, vilket inte enklare miljötekniska lösningar såsom till exempel indunstning medger. Förenklad går det till så att olika lösningsmedel har olika kokpunkt, varför det genom hantering av kokpunkt, tryck och reflux går att separera och få ut rena lösningsmedel. Anledningen till att enskilda företag tidigare inte använt sig av denna teknik för sina egna anläggningar är framför allt att det krävs stora volymer för att få lönsamhet och återbetalning av en destillationsanläggning. CirChem gör bedömningen att enskilda företag kommer upp i de volymer som krävs.

Dessutom råder sällan jämvikt mellan den volym lösningsmedel ett företag köper in och den mängd lösningsmedel som lämnar företaget i form av lösningsmedelsavfall. CirChem har i och med Bolagets modulära konstruktion möjlighet att sätta upp integrerade anläggningar snabbt, effektivt och till en relativt låg kostnad – varför det för CirChem i framtiden kommer att vara möjligt att sätta upp anläggningar som i huvudsak har enbart en större kund, med god lönsamhet. Detta är viktigt då en del kunder, främst läkemedelsföretag, kommer att kräva spårbarhet för att kunna köpa tillbaka renad råvara, förutom att det logistiskt blir en bättre lösning om anläggningen finns i närheten av platsen där lösningsmedlet används.

Forskning och utveckling

Nya metoder för hantering och framför allt destillation kan behövas för vissa sidoströmmar – och för sådana behov har CirChem etablerat ett samarbete med Chalmers tekniska högskola. Bolaget bedömer det dock viktigt att CirChem håller dess R&D-verksamhet balanserad och på kort sikt fokuserar på operationell lönsamhet. Samtidigt ser Bolaget en stor potential i att utveckla nya metoder, och eventuellt patentera dessa. Finansiering för sådana satsningar kan också sökas som bidrag via exempelvis statliga bidragsmyndigheten Verket För Innovationssystem AB.

Patent

I dagsläget innehar CirChem inga patent. Delar av processen kan ta bort patenteras, liksom delar av anläggningen. Som helhet är dock filtrering och destillation känd teknik, varför en patentering av anläggningen i sin helhet inte är möjlig, eller i vart fall inte bedömd av Bolaget som ändamålsenlig. CirChem kommer på sikt arbeta med patentering av delmoment, samt specifika destillationstekniker för att ge flexibilitet i hanteringen av varierande lösningsmedelsblandningar.

Konkurrensfördelar

CirChem bedömer att Bolaget är det enda företag som destillerar lösningsmedel för återvinning, i industriell skala, i Norden. Andra tekniker, såsom indunstning kan inte separera lösningsmedel, vilket gör att CirChems teknik bedöms miljömässigt vara bättre än de på marknaden idag existerande lösningarna. Miljöaspekten är därför en stor konkurrensfördel för CirChems lösningar. Kopplat till detta är den sannolika utvecklingen att lagstiftning gör enklare alternativ till separering dyrare än idag, genom skatter såsom koldioxidskatt och andra pålagor, vilket på sikt kommer att försämra enklare tekniska lösningars konkurrenskraft. I vissa sammanhang kan det idag exempelvis vara billigare att bränna upp kontaminerad media, eller blanda in sådan media i andra blandningar. Ny lagstiftning kommer dock reglera sådan så kallad direkt fackling hårdare där bästa möjliga teknik tvingas användas av miljöskäl, till förmån för destillering⁵.

Eventuella konkurrenter skulle behöva sätta upp en eller flera nya anläggningar om de avser konkurrera med CirChems destillation, vilket är en process på flera år från myndighetsansökan till färdig anläggning. Bolagets konkurrensstrategi är att göra sig till en attraktiv partner för några av dessa potentiella konkurrenter, och på så vis minska risken för den typen av konkurrens.

Finansiell strategi och finansiering

CirChem är i en tillväxtfas som syftar till expansion under de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets expansion.

Fram till att verksamheten genererar ett positivt kassaflöde kommer finansieringen av operativa kostnader att ske med ägarkapital. För att finansiera investeringarna i syfte

att etablera fler produktionsanläggningar kan Bolaget komma att komplettera ägarkapitalet med lånefinansiering.

Låne- och finansieringsstruktur

Efter den 30 september 2020 fram till dagen för Prospektet har det inte skett några förändringar i CirChems låne- och finansieringsstruktur som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Investeringar

Efter den 30 september 2020 fram till dagen för Prospektet har CirChem inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär.

Trender

Coronapandemin har påverkat såtillvida att vissa lösningsmedel har ökat i pris, såsom etanol och isopropanol som används vid handspritstillverkning. Bolaget räknar med att detta ska ha en långsiktigt positiv effekt då Bolaget bedömer att det finns skäl att anta att Sverige i framtiden kommer att vilja ha en del av sin tillgång till desinfektionsmedel säkrad från inhemska källor, såsom återvinning, lokalt, i Sverige. Det är flera globala makrofaktorer som påverkar priset på lösningsmedel, däribland oljepriset, vilket därmed också påverkar den potentiella lönsamheten för vissa lösningsmedel. Utöver detta bedömer Bolaget att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från och med 31 december 2019 fram till dagen för Prospektet.

⁵ Industrial Emissions Directive - Directive 2010/75/EU of the European Parliament and the Council on industrial emissions

Marknadsöversikt

Marknaden för lösningsmedel bedöms av Bolaget vara stor. Bara i Sverige används mer än 1,2 miljoner ton lösningsmedel årligen. CirChem bedömer att cirka 10 procent av dessa lösningsmedel är adresserbara för återvinning med den tekniska lösning som CirChem tagit fram. 25 000 av dessa ton är identifierade och finns hos större svenska företag. Nedan tabell redogör för Bolagets identifierade sidoströmmar hos företag som CirChem är i olika stadier av diskussioner med.

Kemikalier	Estimerad mängd (ton/år)
Etanol	8 000
Isopropanol	4 000
Aceton	825
Toluen	250
Metanol	10
Thinner	800
Pentan	190
Heptan	65
Bensylalkohol	75

Majoriteten av den av Bolaget initialt bedömda adresserbara marknaden i Sverige härstammar från läkemedelsbolags kemikalieanvändning.

Bolaget bedömer att diverse alkoholer utgör den största delen av den hittills identifierade marknaden. Den globala marknaden för industriell alkohol förväntas värderas år 2020 till 180,3 MdUSD med en genomsnittlig årlig tillväxt på 9,8 procent under prognosperioden 2017–2022. Industriell alkohol har ett brett antal applikationer inom läkemedelsindustrin, personlig vård och den kemiska industrin.⁶

Avfall som genereras över hela världen ökar i snabb takt i samband med fortsatt industrialisering.⁷ En stor andel av det avfall som produceras faller under kategorin för farligt avfall, där bland annat lösningsmedel ingår.⁸

Farligt avfall kan vara skadligt för både människors miljö och hälsa. Marknaden för hantering av farliga avfall förväntas växa med 6,04 procent under prognosperioden 2018–2027 och kommer därmed värderas till 4 816 MUSD år 2027.⁹ Den globala marknaden för återvinning av lösningsmedel värderas år 2020 till 900 MUSD och förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 4,1 procent fram till år 2026 då marknaden förväntas värderas till cirka 1 200 MUSD.¹⁰

Marknadssegment	Relevans för CirChem	Bedömt marknadsvärde ¹¹
Etanol	Hög relevans för CirChem. Etanol i stora polymer används som lösningsmedel inom läkemedelsindustrin.	93 500 MUSD
Isopropanol	Hög relevans för CirChem. Ett snabbt växande marknadsområde, inte minst på grund av coronapandemin. Isopropanol används bland annat för denaturering av etanol i handsprit.	4 500 MUSD
Aceton	Hög relevans för CirChem eftersom råvaran väl lämpar sig för återvinning via destillation.	4 500 MUSD
Toluen	Låg till medelhög relevans för CirChem.	20 000 MUSD

⁶ Markets and Markets – Industrial alcohol market - global forecast to 2022 - 2019

⁷ Inkwood Research - Global hazardous waste management market forecast 2019–2027 - 2018

⁸ Suez - Hållbar återvinning – lösningsmedel - 2018

⁹ Inkwood Research - Global hazardous waste management market forecast 2019–2027 - 2019

¹⁰ Markets and Markets – Solvent recycling market size 2020 with Covid 19 impact analysis, top countries data, industry outlook, driving factors by manufacturers, growth and forecast 2026 - 2020

¹¹ Nuvarande marknadsvärde enligt Bolagets bedömning

Marknadssegment	Relevans för CirChem	Bedömt marknadsvärde ¹¹
Metanol	Medelhög relevans för CirChem Används i stora mängder i Sverige	33 500 MUSD
Pentan	Medelhög relevans för CirChem. Stora delar av den globala tillverkningen/importen sker bland EES-länderna. Används i hög grad inom petrokemiindustrin.	9 500 MUSD
Heptan	Medelhög relevans för CirChem Används i hög grad inom petrokemiindustrin. Ökad användning inom läkemedelsindustrin förväntas.	600 MUSD
Bensylalkohol	Medelhög relevans för CirChem. Framställs inte i Sverige, men importeras i relativt stora mängder	230 MUSD

Globala marknadsvolymen för etanol uppskattas till 137,9 miljarder liter för år 2020.¹²

Inom EES tillverkas/importeras etanol i storleksordningen om 1 000 000 – 10 000 000 ton per år.¹³ Förutom att det används som syntesråvara för framställning av andra kemikalier såsom acetaldehyd, ättiksyra och etylacetat är etanol också den främsta råvara som används som lösningsmedel inom läkemedelsindustrin.¹⁴ Den globala marknaden för etanol beräknas växa med 4,8 procent under prognosperioden 2020-2027 och marknaden värderas år 2027 till 129,7 MdUSD.¹⁵

Den globala efterfrågan på isopropanol förväntas uppgå till cirka 2 244 tusen ton år 2023.¹⁶ Denna siffra tar dock inte hänsyn till den stora ökning i efterfrågan som skett inledningsvis under 2020 för tillverkning av diverse desinficerande produkter.¹⁷ Inom

EES tillverkas/importeras isopropanol i storleksordningen om 100 000 – 1 000 000 ton per år.¹⁸ Utöver nationell tillverkning importerar Sverige över 2 700 ton isopropanol årligen. Råvaran används främst inom framställning av målarfärger, spolarvätskor och desinfektionsmedel.¹⁹ Den globala marknaden för isopropanol bedöms vara 5 180 MUSD år 2027 då marknaden förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 8,2 procent under prognosperioden 2020–2027.²⁰

Etanol och isopropanol är båda alkoholbaserade desinfektionsmedel som används i medicinska våtservetter och oftast i antibakteriella handdesinficeringsgeler som ett antiseptiskt medel för bakteriedödande. Isopropanol dödar mikroorganismer genom att förstöra deras cellmembran och är effektivt mot de flesta bakterier och virus.²¹ Marknaden för alkoholbaserade

desinfektionsmedel överskred 1 750 MUSD globalt under år 2019 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 11,0 procent mellan 2019 och 2026. Ökad produktpenetration på grund av deras anti-bakteriella rengörande egenskaper kommer att driva tillväxten för kemikalierna under prognosperioden. Alkoholbaserade desinfektionsmedel används för livsmedels-sanering och livsmedels- och dryckesindustrin har upplevt och fortsätter uppleva en stor tillväxt.²²

¹² Grand View Research – Ethanol market size, share trend report, 2020-2027 - 2020

¹³ ECHA – Substance infocard - 2020

¹⁴ Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2014

¹⁵ Grand View Research – Ethanol market size – 2020–2027

¹⁶ Research and Markets – Global isopropanol market - 2018

¹⁷ ICIS – Europe IPA prices at historic high on demand for sanitising products - 2020

¹⁸ ECHA – Substance infocard - 2020

¹⁹ Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2014

²⁰ Grand View Research – Isopropyl alcohol market size – 2020–2027 - 2020

²¹ ScienceDirect – Pharmacology & Therapeutics – Pharmacology of ethanol - 1988

²² Global Market Insights – Alcohol based disinfectants – 2020–2026 - 2020

Marknadsvolymen för aceton förväntas uppgå till närmare 10,6 miljoner ton globalt år 2025.²³ Inom EES tillverkas/importeras aceton i storleksordningen om 1 000 000 – 10 000 000 ton per år.²⁴ Aceton framställs inte i större mängder i Sverige, men det importeras över 6 200 ton per år. Råvaran används främst som lösnings- och extraktionsmedel där över hälften av volymen används inom läkemedelsindustrin.²⁵

Den globala marknaden för aceton förväntas år 2025 nå 5 840 MUSD med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5,4 procent.²⁶

Aceton är även den primära komponenten inom verktygsrengöring då det löser smuts och fett samt i många nagellackborttagare eftersom aceton bryter ned nagellack.²⁷

Marknaden för nagellackborttagningsmedel förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 3,4 procent under prognosperioden 2020 – 2024. I slutet av 2024 förväntas marknaden vara värd cirka 1 200 MUSD.²⁸

Den globala marknaden för toluen förväntas nå över 34 miljoner ton år 2023.²⁹

Toluen som råvara används främst som lösningsmedel inom industrin i Sverige, som använder mer än över 1 300 ton varje år.³⁰

Inom EES tillverkas/importeras toluen i storleksordningen om 1 000 000 – 10 000 000 ton per år.³¹ Marknaden för toluen värderas till 23 393 MUSD år 2023 med en genomsnittlig tillväxttakt om 5 procent under perioden 2017–2023.³²

Uppdelat i användningsområden för toluen står gruppen färglösningar för den näst största marknadsandelen med 21,2 procent år 2018.³³

2018 användes cirka 80 miljoner ton metanol globalt, där energi- och bränslesektorn stod för cirka 40 procent av efterfrågan.³⁴

Den globala efterfrågan förväntas växa till över 3,4 miljarder ton år 2023.³⁵ Metanol används i stora mängder i Sverige, främst som syntesråvara till organiska baskemikalier till plast och bindemedel, men också som näringsämne vid rening av avloppsvatten och som råvara till läkemedel bland annat.³⁶ Inom EES tillverkas/importeras metanol i storleksordningen om

10 000 000 – 100 000 000 ton per år.³⁷ Den globala marknaden för metanol förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxt om 2,9 procent och värderas år 2025 till 38 860 MUSD.

Pentan, som är ett kolväte, används främst som skumbildare i diverse plaster men den används även som lösningsmedel i olika industrier.³⁸ Inom EES tillverkas/importeras pentan i storleksordningen om 100 000 – 1 000 000 ton per år.³⁹ Globalt förväntas produktionen av pentan nå 1,24 miljoner ton år 2023.⁴⁰ Den globala marknaden för pentan uppskattas år 2023 till 128 MUSD med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 4,1 procent under perioden 2017–2023.⁴¹

Pentan används ofta i flytande kromatografi. Den globala kromatografimarknaden beräknas nå 10 990 MUSD år 2022. Den årliga genomsnittliga tillväxttaken om cirka 6,9 procent går att hänföra till bland annat en ökad användning för kromatografitester i processer för att få läkemedel godkända.⁴²

²³ Market Research Future – Aceton market by type, size, growth and forecast to 2025 - 2020

²⁴ ECHA – Substance infocard - 2020

²⁵ Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2016

²⁶ Grand View Research – Acetone Market Size - 2019–2025

²⁷ Chemical Safety Facts – Acetone - 2020

²⁸ Market Research Future – Global nail polish remover market research report – Forecast till 2024 - 2020

²⁹ Research and Markets – Global toluene market - 2018

³⁰ Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2016

³¹ ECHA – Substance infocard - 2020

³² Allied Market Research – Toluene market – 2017–2023 - 2018

³³ Market Research Future – Global toluene market research report – Forecast till 2025 - 2020

³⁴ Methanol Institute – New methanol markets: global progress - 2019

³⁵ Research and Markets – Global toluene market - 2018

³⁶ Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2014

³⁷ ECHA – Substance infocard - 2020

³⁸ Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2014

³⁹ ECHA – Substance infocard - 2020

⁴⁰ Allied Market Research – Pentane market – global opportunity and industry forecast, 2017-2023 - 2018

⁴¹ Allied Market Research – Pentane market – 2017–2023 - 2018

⁴² Markets and Markets – Chromatography instruments – Forecast to 2022 - 2018

Heptan är ett lösningsmedel med ett brett användningsområde inom bland annat läkemedels- och färgindustrin. Den globala marknaden för heptan värderas till cirka 574 MUSD år 2018 och uppskattas till cirka 871 MUSD år 2026. Under prognostiden beräknas marknaden växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5,4 procent. Stark tillväxt inom läkemedelsindustrin förväntas öka efterfrågan på heptan med hög renhet.⁴³

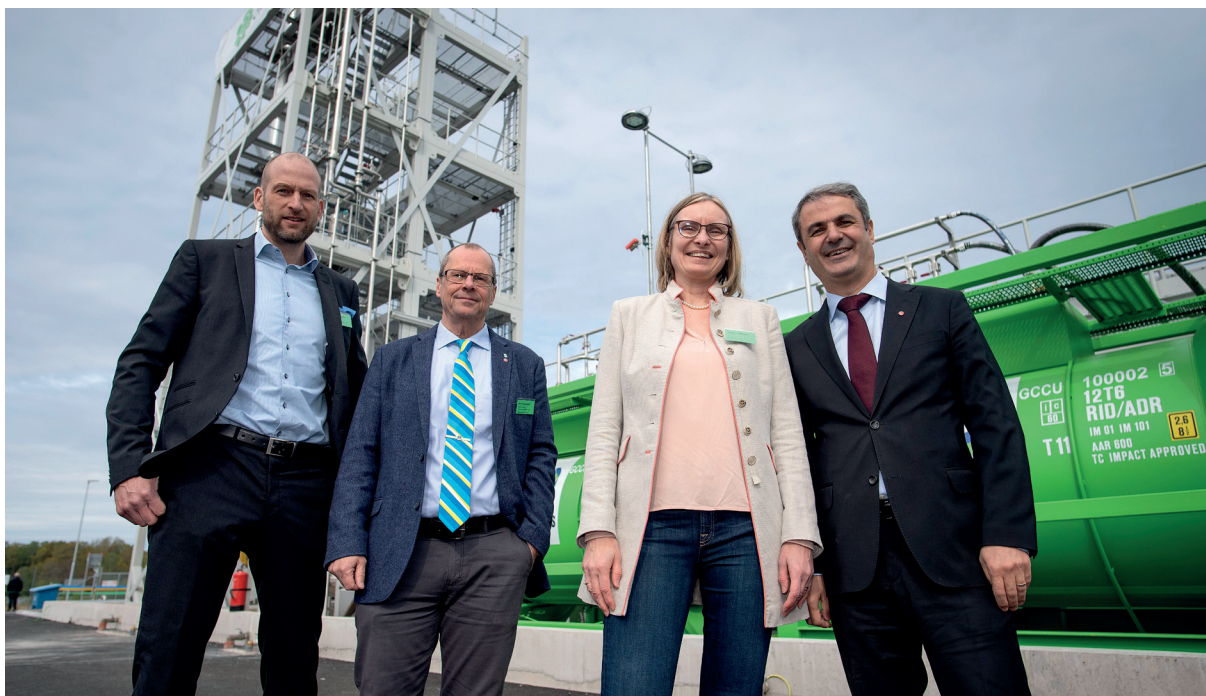
Bensylalkohol framställs inte i Sverige. Däremot importeras över 800 ton per år. Råvaran används främst inom kemikaliesyntesindustrin och för tillverkning och härdning av bland annat färg.⁴⁴ Inom EES tillverkas/importeras kemikalien i storleksordningen om 10 000 – 100 000 ton per år.⁴⁵ Den globala marknaden för bensylalkohol värderas till cirka 282 MUSD år 2025 med en genomsnittlig tillväxttakt om 4,2 procent under prognosperioden 2017–2025.⁴⁶ Bensylalkohol är ett vanligt

lösningsmedel för bland annat bläck. Den globala marknaden för skrivarbläck genererade intäkter om 16 460 MUSD år 2016 och förväntas nå 25 830 MUSD år 2025 då marknaden uppskattas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 5,2 procent under perioden.⁴⁷

Det är Bolagets bedömning att coronapandemin kommer att ställa ökade krav i framtiden på inhemsk försörjning av de för hälsa och sjukvården kritiska kemikalierna för framställning av desinfektionsmedel, det vill säga främst etanol, isopropanol och acetone. Detta skulle innebära en ökad lokal marknad för återvinning av kemikalier.

En marknadsdrivande faktor för CirChems verksamhet bedömer Bolaget vara EU:s initiativ Europeiska gröna given, EU:s plan och tillväxtstrategi för att nå målet om att bli klimatneutralt år 2050. Detta initiativ omfattar bland annat en handlingsplan för att främja ett effektivt nyttjande av resurser

genom att Europa ställer om till en ren och cirkulär ekonomi för att skapa hållbara industrier. Initiativet innebär åtgärder så som investeringar i ny och miljövänlig teknik samt ekonomiskt stöd till innovativa industrier. Relevanta energidirektiv från EU avses ses över och justeras där behov finns.⁴⁸ EU implementerar också Circular Economy Industrial policy i större utsträckning som uppmanar att nyttja bästa möjliga teknik för ändamålet nå en mer cirkulär ekonomi.⁴⁹ EU avser också komma med en handlingsplan år 2021 för att nå noll föroreningar i miljön. Detta inkluderar bland annat åtgärder för att adressera särskilt farliga källor av förorening, däribland läkemedelsindustrin.⁵⁰



⁴³ Market Research Hub - Global market study on n-Heptane: usage of high purity grades in pharmaceutical applications to drive growth - 2018

⁴⁴ Kemikalieinspektionen – Flödesanalyser för kemiska ämnen - 2014

⁴⁵ ECHA – Substance infocard - 2020

⁴⁶ Research and Markets – Global benzyl alcohol market - 2017-2025 - 2018

⁴⁷ Grand View Research – Printing inks market - 2017

⁴⁸ Europeiska Kommissionen – A European Green Deal -2020

⁴⁹ Europeiska Kommissionen – Industrial Policy -2020

⁵⁰ Europeiska Kommissionen – A European Green Deal -2020



Rörelsekapitalutlåning

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till och med mars 2021. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 10 MSEK givet nuvarande affärsplan. För genomförande av Bolagets tillväxt- samt expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har CirChems styrelse beslutat att genomföra en nyemission och notering av Bolagets aktie vid Nasdaq First North. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans

med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en nettolikvid om cirka 22,0 MSEK. Bolaget har erhållit ej säkerställda teckningsåtaganden om totalt cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 73,8 procent av Erbjudandet. I det fall de som lämnat teckningsåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfacilite-

ter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom att skjuta på kapitalkrävande investeringar framåt i tiden, genomföra kostnadsbesparingar eller avyttring av tillgångar. Detta skulle kunna innebära försämrad likviditet och Bolaget kan tvingas att stoppa den planerade expansionen eller tvingas bedriva utveckling av verksamheten i lägre takt än önskat. Detta kan i sin tur leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. Om planerade åtgärder för att täcka bristen på rörelsekapital misslyckas kan Bolaget komma att försättas i konkurs.



Risikfaktorer

Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för CirChems verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Riskerna är organiserade i tre huvudkategorier och de riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Om en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor. Bedömningen av respektive risk baseras på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av riskens, om den inträffar, negativa effekter. Bedömning görs genom en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av kundkretsen

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt och nyetablerat samarbete med ett antal identifierade kunder. Det finns en risk att Bolagets relation till dessa kunder upphör eller utvecklas i negativ riktning. Bolagets beroende av ett antal specifika kunder innebär vidare en risk för att Bolaget kan behöva acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor som Bolaget endast med svårighet kan uppfylla. Bolaget är både beroende av att kunder vill lämna sina sidoströmmar inkluderande lösningsmedelsblandningar till Bolaget för rening samt att samma eller andra kunder vill köpa de återvunna produkterna i form av rena lösningsmedel. Det finns därmed en risk att det finns olika stor efterfrågan mellan de kunder som levererar sidoströmmar och de kunder som vill köpa den renade produkten. Ovan angivna risker skulle kunna påverka Bolagets verksamhet och resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter vilket skulle innebära en hög negativ inverkan på Bolagets framtida omsättning och resultat.

Framtida kapitalbehov

Bolaget befinner sig i en expansionsfas och har ännu inte börjat generera vinst. Per dagen för Prospektet bedömer styrelsen i CirChem att det befintliga rörelsekapitalet är otillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 10 MSEK givet nuvarande affärsplan. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden

från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv (12) månader från och med dagen för detta Prospekt. Om erbjudandet däremot inte kan genomföras som planerat finns det därmed en risk att Bolaget måste försättas i konkurs om Bolaget inte kan hitta andra finansieringsalternativ.

Bolaget har under de senaste åren genomfört flera nyemissioner och kan i framtiden behöva inhämta ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffats tidigare och genom Erbjudandet. Det finns även en risk att tillräckligt kapital inte kan anskaffas genom Erbjudandet eller att eventuellt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt. Om CirChem inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget tvingas att stoppa den planerade expansionen eller tvingas bedriva utveckling av verksamheten i lägre takt än önskat. Detta kan i sin tur leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster samt försenade eller uteblivna försäljningsintäkter. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter samt ökade finansiella kostnader om finansiering inte kan askaffas på fördelaktiga villkor vilket skulle leda till en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

CirChem är i hög grad beroende av Bolagets ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner på grund av att Bolaget har en begränsad organisation. Om någon eller flera av dessa väljer att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i utvecklingsprojekt och kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster. Det

är även avgörande för CirChems framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. På grund av storleken på organisationen och att kunskap kring Bolagets tjänster och produkter är knutna till ett fåtal personer finns det en risk att Bolaget inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter samt ökade personalkostnader till följd av ökade rekryteringskostnader vilket skulle innebära en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat.

Legala och regulatoriska risker

Åtaganden från vissa aktieägare

Teckningsåtagare har åtagit sig att direkt eller indirekt teckna aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt 18,5 MSEK. Åtagandena är förenade med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. Vidare är åtagandena inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller liknande arrangemang. För det fall något av villkoren inte uppfylls eller om teckningsåtagare inte kan infria sitt åtagande kan det innebära att anslutningen till Erbjudandet blir lägre med resultatet att Bolaget tillförs mindre kapital och inte kan kommersialisera produkter och vidta utvecklingsåtgärder i önskad omfattning. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Beroende av befintliga tillstånd

CirChem bedriver tillståndspliktig verksamhet. Bolagets kommersiella möjligheter samt möjligheter att bedriva verksamhet

riskerar att kraftigt försämrans om något eller några av Bolagets tillstånd inte skulle förnyas efter att befintligt tillstånd löpt ut eller om något tillstånd återkallas på grund av att Bolaget inte anses ha iakttagit föreskrift eller villkor som gäller för tillståndet. Om CirChem inte lyckas upprätthålla ett befintligt tillstånd som krävs för bedrivandet av Bolagets verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att få negativa konsekvenser för Bolaget. Dylka negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle innebära minskade intäkter samt ökade kostnader för det fall en striktare tillämpning av reglering eller tillståndskrav införs. Detta skulle resultera i en hög negativ inverkan på Bolagets resultat.

Beroende av möjligheten att få nya tillstånd för utökad verksamhet

Mot bakgrund av att Bolaget bedriver tillståndspliktig verksamhet krävs det att nytt tillstånd söks och beviljas för det fall Bolaget avser att utöka sin verksamhet. En utökad verksamhet får inte påbörjas innan ett nytt verkställbart tillstånd föreligger. Bolaget avser att söka nytt tillstånd för utökad verksamhet och det finns ingen garanti för att Bolaget kommer erhålla sökt tillstånd eller att tillstånd meddelas inom den tid som planeras eller vid de villkor som Bolaget föreslår. Om Bolaget får ett nytt tillstånd kan villkoren som gäller för verksamheten komma att bli strängare än enligt nuvarande tillstånd, till exempel genom att det ställs ytterligare krav på verksamhetens säkerhet och rapportering.

Om CirChem inte lyckas erhålla de nya tillstånd som krävs för en utökad verksamhet kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och kommersiella möjligheter, och därigenom Bolagets konkurrenskraft, negativt. Förändringar av nuvarande lagar, förordningar och tillståndskrav, eller striktare tillämpning av dessa, kan även komma att försvåra möjligheten att få ett utökad tillstånd. Dylka negativa effekter skulle i sin tur kunna påverka Bolagets

resultatutveckling negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna innebära minskade intäkter vilket skulle resultera i en medelhög negativ inverkan på Bolagets omsättning.

Risker relaterade till avbrott i verksamheten

Som angivits ovan bedriver Bolaget verksamhet som är tillståndspliktig. Samtidigt som CirChems ambition är att följa all tillämplig lagstiftning och samtliga regler och de villkor som uppställs i Bolagets tillstånd, kan incidenter vid Bolagets nuvarande och framtida anläggningar leda till avbrott i verksamheten. Eftersom Bolaget för närvarande är beroende av en enda anläggning skulle ett avbrott i denna anläggning påverka Bolagets försäljningsintäkter negativt. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Ett avbrott i verksamheten skulle leda till minskade intäkter vilket skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets omsättning.

Miljörisker relaterade till förorening

Som angivits ovan är CirChems ambition att följa all tillämplig lagstiftning och de samtliga regler och villkor som uppställs i Bolagets tillstånd. Om en incident ändå skulle inträffa vid Bolagets nuvarande eller framtida anläggningar kan det leda till förlust av tillgångar, skada på anställda eller allmänheten, skada på djurliv eller natur och kan också leda till negativ publicitet. Överträdelser av miljöreglering och villkor för Bolagets tillstånd skulle kunna medföra ersättningsansvar, inklusive krav på ersättning till tredje man, samt även straffrättsligt ansvar, bland annat i form av böter. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som låg. Förorening av miljön, andra incidenter samt eventuell överträdelser av miljöregleringen skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets resultat genom minskade intäkter och ökade kostnader på grund av ersättningsanspråk från tredje man.

Miljörisker relaterade till förorenad fastighet

Fastigheten som Bolaget äger och där Bolaget bedriver sin verksamhet, har historiskt belastats av miljöfarlig industriverksamhet. Den tidigare industriverksamheten har

medfört att marken har blivit förorenad, men marken har i möjligaste mån sanerats av kommunen. Att marken till viss del är förorenad innebär allmänt sett en förhöjd risk för att Bolaget kan åsamkas kostnader för utredning, skadeförebyggande åtgärder eller saneringsåtgärder på platsen, till exempel vid exploateringsåtgärder/utbyggnad eller avslutade av verksamhet på platsen eller i andra situationer beroende på omständigheterna. Enligt uppgifter från Bolaget ställer kommunen i dagsläget krav på att all markbearbetning måste följa fastställda rutiner för att säkerställa att specifika föroreningar omhändertas på lämpligt sätt för att minska spridning av föroreningar. Det nu sagda kan även försvåra en framtida överlåtelse av verksamheten eller fastigheten.

Ansvar för genomförande av saneringsåtgärder och värdeminskning kan även uppkomma om Bolaget i framtiden utökar sin verksamhet till nya fastigheter eller områden. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Eventuella krav på sanering, skadeförebyggande åtgärder eller svårigheter att överlåta fastigheter skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat genom ökade kostnader till följd av saneringsåtgärder samt av Bolagets finansiella ställning genom värdeminskning av fastighet.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Risk för utspädning vid framtida emissioner

CirChem kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolaget, som är i expansionsfas, är beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga ägare som nya investerare. Det finns en risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Bolaget när det krävs, eller inte kommer att vara tillgänglig överhuvudtaget. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandel kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan de

få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.

Risk relaterat till Bolagets möjlighet att lämna utdelning

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. CirChem befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för CirChem att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. CirChem kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och CirChems aktieägare kan komma att

besluta om att inte betala utdelningar vilket innebär att aktieägare inte kommer att erhålla någon direktavkastning och därtill kan aktiekursen komma att påverkas negativt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.

Likviditet i Bolagets aktie

Bolagets aktie har vid tidpunkten för prospektets offentliggörande bedömts uppfylla noteringskrav för notering av Nasdaq First North Growth Market om (i) Nasdaq First North Growth Market spridningskrav uppfylls efter Erbjudandet och (ii) Bolaget tillförs minst 10 MSEK (cirka 40 procent av Erbjudandet). Vid en notering av Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market finns det en risk för att en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte blir varaktig vilket kan medföra svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier och det finns en risk för att kursen på CirChems aktier kan komma att sjunka under kursen i Erbjudandet. Det finns en risk att de som väljer att teckna nya aktier i Erbjudandet

inte kan sälja sina aktier till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt. CirChem bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för ägaren av aktien.



Villkor för värdepapperen

Allmän information

Den 22 oktober 2020 beslutade styrelsen i Bolaget, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman den 6 april 2020, om en emission av högst 3 048 780 aktier motsvarande en emissionslikvid om cirka 25 MSEK före avdrag för emissionskostnader i enlighet med föreliggande Erbjudande. De aktier Erbjudandet avser emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0015193529.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i CirChem är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1497) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Erbjudandet är fritt överlåtbara.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av

bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i CirChem och därefter framläggas för beslut på årsstämma.

Bolaget har ingen utdelningspolicy. Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i CirChem när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i CirChem, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får CirChem enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. CirChem får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida

de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen. Enligt 22 kap. aktiebolagslagen har aktieägare som själv eller genom dotterbolag innehar mer än 90 procent av aktierna i Bolaget rätt att lösa in resterande aktier. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare har mer än 90 procent av aktierna.

Aktierna i CirChem är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller inlösenkyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Bemyndigande

På årsstämman den 6 april 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om emission med kontant betalning, betalning med apportegendom eller betalning genom kvittning och ska i övrigt kunna förses med villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen.

Registrering av erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket är omkring den 29 december 2020. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med erbjudandet

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksammas att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och CirChems registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen i CirChem har, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 6 april 2020, beslutat att genomföra en emission av aktier inför notering på First North. Emissionen är riktad till allmänheten och institutionella investerare.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 3 048 780 aktier. Vid full teckning i emissionen ges CirChem ett kapitaltillskott på 24 999 996 SEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 2,6 MSEK.

Teckningskurs

Pris per aktie har fastställts till 8,20 SEK. Courtage utgår ej.

Grunden för teckningskursen

Grunden för teckningskursen är styrelsens värdering av Bolaget och har fastställts i samråd med Eminova Partners. Värderingen som ligger till grund för teckningskursen i Erbjudandet bygger på styrelsens samlade bedömning av CirChem, innefattande såväl investerade resurser som dess nuvarande verksamhet och framtida potential. Därtill har styrelsen vägt in att värderingen ska uppfattas som attraktiv för nytillkommande aktieägare. CirChem värderas till cirka 79,9 MSEK före emissionen.

Minsta teckningspost

Minsta teckningspost är 650 aktier, motsvarande 5 330 SEK.

Anmälningstid

Anmälan för förvärv av aktier ska ske från och med den 11 november till och med den 25 november 2020. Styrelsen i CirChem förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om förlängning kommer att offentliggöras på anmälningstidens sista dag.

Anmälningssedel

Anmälningssedel bifogas detta Prospekt. I det fall anmälningssedel saknas kan en ny anmälningssedel rekvideras kostnadsfritt från Bolaget eller från Eminova Fondkommission. Anmälningssedel finns även för nedladdning på Bolagets webbplats www.circhem.com, eller Eminova Fondkommissi-

ons webbplats, www.eminova.se. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Anmälan för teckning av aktier är bindande och är oåterkallelig. Ingen kostnad åläggs investerare som deltar i detta Erbjudande.

Anmälan kan också ske elektroniskt via BankID på Eminova Fondkommissionens webbplats www.eminova.se.

Ifyllt anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 25 november. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

EMINOVA FONDKOMMISSION AB
Ärende: CirChem AB
Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm
Telefon: 08-684 211 00
Webbplats: www.eminova.se
Fax: 08-684 211 29
E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för förvärv av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leveransen av värdepapper kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Eminova Fondkommission. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investerings-sparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälan via Aktieinvest

Depåkunder hos Aktieinvest kan anmäla sig för förvärv av aktier via Aktieinvests internetjänst från och med den 11 november 2020 till och med den 25 november 2020 kl.

12:00. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Aktieinvest ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 25 november 2020 kl. 12:00 till likviddagen som beräknas den 2 december 2020. Mer information om anmälningsförfarande via Aktieinvest finns tillgängligt på www.aktieinvest.se.

Tilldelning

Tilldelning av aktier beslutas av CirChem styrelse. Syftet är primärt att uppnå erforderlig spridning av ägandet bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med färre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. CirChem har ej fastställt en indikativ lägstanivå för enskild tilldelning, vare sig för professionella eller icke professionella investerare. I händelse av överteckning kommer externa investerare och befintliga aktieägare som har lämnat teckningsåtaganden avseende Erbjudandet prioriteras. Anmälningar från affärskontakter, medarbetare och andra till CirChem närstående parter samt anmälningar från Eminova Fondkommission samt Aktieinvest kan komma att särskilt beaktas av styrelsen. Tilldelning sker i sådant fall i enlighet med svenska Fondhandlareförbundens regler. Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom ramen för nyemissionen. Besked om tilldelning sänds ut per post av Eminova Fondkommission, till på anmälningssedeln angiven adress.

Tilldelning via Aktieinvest

De som anmält sig via Aktieinvests internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske den 2 december 2020.

Betalning

Betalning ska ske enligt instruktion från Eminova Fondkommission efter besked om tilldelning. Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat för tecknade aktier.

Betalning via Aktieinvest

För den som är depåkund hos Aktieinvest kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring 27 november 2020 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 2 december 2020. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningsdag den 25 november 2020 till och med likviddagen den 2 december 2020.

Leverans av värdepapper

Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats kommer värdepappererna att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Innehavare vilka har sitt innehav registrerat på en depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. Observera att leverans av värdepapper kan ske efter att handel i Bolagets aktier inletts.

Upptagande till handel

CirChem har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på First North. Bolaget har erhållit villkorat godkännande för upptagande till handel på First North. Godkännandet är bland annat villkorat av att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls. First North är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Emittenter på First North omfattas inte av samma bestämmelser som emittenter på en reglerad huvudmarknad, utan lyder istället under en mindre omfattande uppsättning av regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. Första handelsdag är beräknad till den 9 december. CirChems aktier kommer att handlas under kortnamnet CIRCHE och med ISIN-kod SE0015193529.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälingstiden avslutats kommer CirChem att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till 26 november 2020 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Bolagets webbplats.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en ökning av antalet aktier i Bolaget med 3 048 780 aktier från 9 741 568 aktier till högst 12 790 348 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 23,8 procent av antalet aktier i Bolaget.

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Tillämplig lagstiftning

Värdepappererna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Aktiebok

CirChem är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av värdepapper med mera styrs dels av CirChems bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Schweiz och Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att förvärva värdepapper till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter inträffar som kan medföra att tidpunkten för Erbjudandets genomförande bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan exempelvis vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet av styrelsen i CirChem bedöms som otillräckligt. Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande senast innan avräkningsnotor skickas ut, vilket beräknas ske 27 november 2020. CirChem har inte möjlighet att återkalla Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

Övrig information

Aktierna i CirChem är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innehavande eller föregående räkenskapsår. För det fall att ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Någon ränta utgår inte på överskjutande belopp.

Lock-up

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare som är aktieägare i Bolaget samt större aktieägare har förbundit sig gentemot Eminova Partners att avstå från att direkt eller indirekt avyttra aktier i Bolaget i samband med att Bolaget noteras, enligt tabellen nedan.

Namn	Andel under lock-up (%)	Period under lock-up
ALMI Invest Västsverige AB	90%	6 månader
Anders Wiger	90%	6 månader
Christina Hillforth	100%	12 månader
Elastica AB ⁴⁸	100%	12 månader
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	90%	6 månader
Hemmeslöv Consulting AB ⁴⁹	100%	12 månader
Hillforth Development AB ⁵⁰	100%	12 månader
Håkan Jensen	90%	6 månader
Jenny Lindblad	100%	12 månader
Johan Norell Bergendahl	90%	6 månader

Sammanlagt omkring 64,2 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet är således föremål för lock-up. Lock-up tillämpas inte för det fall aktierna i Bolaget blir föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller om aktierna utlånas i samband med genomförandet av Erbjudandet i syfte att säkerställa leverans av aktier till nya aktieägare.

Rådgivare och emissionsinstitut

Eminova Partners agerar finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB agerar legal rådgivare åt CirChem i samband med Erbjudandet. Eminova Fondkommission agerar emissionsinstitut i Erbjudandet.

⁴⁸: Ledande befattningshavare Magnus Ginks bolag

⁴⁹: Styrelseordförande Mats Perssons bolag

⁵⁰: Verkställande direktör Christina Hillforth's bolag

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas av ej säkerställda teckningsåtaganden uppgående till cirka cirka 18,5 MSEK, motsvarande cirka 73,8 procent av Erbjudandet, från befintliga aktieägare och externa investerare. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. Nedan angivna teckningsåtaganden ingicks under november 2020. Den tidigare större ägaren i CirChem ProTune AB har rätt att kvitta en fordran på Bolaget för utfört arbete som överstiger 10 timmar per vecka från och med vecka 12 2018 till och med Bolagets driftstart den 16 april 2019. Till följd av avtalet kommer Bolagets skuld till ProTune AB att i sin helhet kvittas mot aktier i föreliggande nyemission, se nedan tabell.

Teckningsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

Namn	Tecknat belopp (kontant SEK)	Tecknat belopp (kvittning SEK)	Andel av Erbjudandet (%)
John Fällström	4 000 000		16,0%
Modelio Equity AB	2 000 000		8,0%
Tommy Mårtensson	1 000 000		4,0%
Oscar Molse	1 000 000		4,0%
Krefting Finans AB	1 000 000		4,0%
Fortic Finans AB	1 000 000		4,0%
Anders Wiger	1 000 000		4,0%
Per Vasilis	800 000		3,2%
Åke Sundvall Fastighets AB	510 000		2,0%
Philip Löchen	500 000		2,0%
Jan Sjöwall	500 000		2,0%
Capmate AB	500 000		2,0%
Almi Invest Västsverige AB	499 900		2,0%
ProTune AB		425 998	1,7%
Peter Mörsell	400 000		1,6%
Johan Bergendahl	400 000		1,6%
Martin Wittberg	350 000		1,4%
Sanventures AB	300 000		1,2%
Victor Billström	250 000		1,0%
Sebastian Clausin	200 000		0,8%
Anders Rydberg	200 000		0,8%
Thomas Bengtsson	200 000		0,8%
Hemmeslöv Consulting AB	165 000		0,7%
Kleerup Konsult AB	165 000		0,7%
Ironblock AB	150 000		0,6%
Retsoobe AB	127 500		0,5%
PayGround AB	127 500		0,5%
CERTA Claes Johansson Advokatbyrå AB	117 500		0,5%
Staffansgården i Trää AB	110 000		0,4%
Svante Andersson	102 500		0,4%
Tommie Larsson	100 000		0,4%
Hillforth Development AB	100 000		0,4%
Fredrik Åhlander	100 000		0,4%
Elastica AB	50 000		0,2%
Totalt	18 024 900	425 998	73,8%



Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt CirChems bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter samt högst tio suppleanter vilka ska väljas årligen för tiden intill dess nästa årsstämma. Per dagen för prospektet består Bolagets styrelse av fyra stämموvalda ledamöter, inklusive ordföranden.

Representanter för Bolaget går att nå på besöksadress Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön.

STYRELSE



Mats Persson

Styrelseordförande sedan april 2020.

Född: 1963.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör vid Lunds Tekniska Högskola samt Executive Master of Business Administration (MBA) och styrelseutbildning vid Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Nexam Performance Masterbatch Aktiefbolag, Plasticolor Förvaltnings Aktiefbolag, Nexam Chemical AB och Nexam Chemical Holding AB. Ägare och styrelseledamot i Hemmeslöv Consulting AB. Verkställande direktör i Eton Systems AB.

Innehav: Mats Persson äger 18 265 teckningsoptioner och 64 000 aktier i Bolaget.

Mats Persson är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.



Patric Lindgren

Styrelseledamot sedan april 2020.

Född: 1965.

Utbildning och erfarenhet: Examen i ekonomi vid Stockholms universitet samt styrelseutbildning vid Handelshögskolan i Stockholm. CFO för olika divisioner inom Bring-koncernen med omsättning mellan 1 och 7 miljarder NOK. Projektledare, Nordiska Fondkommissionen Corporate Finance och Deloitte Corporate Finance.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Integrum AB och Nybroviken Development AB. Styrelseordförande i Fredrik Waker 2 AB.

Innehav: Patric Lindgren äger inga aktier i Bolaget.

Patric Lindgren är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.



Jenny Lindblad

Styrelseledamot sedan april 2020.

Född: 1974.

Utbildning och erfarenhet: Industriell ekonomi vid Linköpings universitet samt styrelseutbildning vid Styrelseakademin. Över 15 års erfarenhet av affärsutveckling och kommunikation från bland annat Ericsson.

Övriga pågående uppdrag: Ägare, styrelseledamot och verkställande direktör i ELIZA Communication AB och LEVLAIO AB.

Innehav: Jenny Lindblad äger 16 000 aktier i Bolaget.

Jenny Lindblad är oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och Bolagets större aktieägare.



Patrik Sjöstrand

Styrelseledamot sedan oktober 2018.

Född: 1973.

Utbildning och erfarenhet: Byggnadsingenjör vid Chalmers tekniska högskola.

Övriga pågående uppdrag: Ägare och styrelseledamot i kompany vision mgmt AB. Styrelseledamot och delägare via bolag i Cliff Design AB. Styrelseledamot i Promimic AB, Lumina Adhesives AB, Recycling United Scandinavia AB, winningtemp AB, Mevia AB, Ostrea Aquaculture Sweden AB, Stayble Therapeutics AB och Econans AB. Styrelsesuppleant i Ostrea Real Estate AB och Ostrea Production Sweden AB.

Innehav: Patrik Sjöstrand äger inga aktier i Bolaget.

Patrik Sjöstrand är oberoende i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning, och beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Christina Hillforth

Verkställande direktör sedan december 2017.

Född: 1968.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjör i kemiteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan och Executive Master of Business Administration (MBA) vid Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Aktieägare, styrelseledamot och verkställande direktör i Hillforth Development AB. Styrelseordförande i Fibonacci Vind Sverige AB och Solivind El Ekonomisk förening. Styrelseledamot i Vindin Svaskulla AB/Oy. Verkställande direktör i VindIn Elnät AB.

Innehav: Christina Hillforth äger 316 672 aktier i Bolaget, privat och via bolag.



Magnus Gink

In house counsel och ansvarig för affärsutveckling sedan 2020.

Född: 1970.

Utbildning och erfarenhet: Jur.kand. vid Uppsala universitet samt Master of Business Administration (MBA) vid Copenhagen Business School. Erfarenhet från arbete vid Ernst & Young och PwC.

Övriga pågående uppdrag: Ägare samt styrelseledamot i Elastica AB och MGBT Holding AB. Delägare i Designed Chemistry AB. Styrelseledamot i Green Seedtech AB. Styrelsesuppleant i MedTalent AB.

Innehav: Magnus Gink äger 554 432 aktier i Bolaget via bolag.



Thomas Pålsson

CFO sedan september 2020.

Född: 1952.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonom och Master of Business Administration (MBA) vid Handelshögskolan i Göteborg. Erfarenhet av arbete som CFO-konsult från Monivent AB, Integrum AB, Axxid AB och Stayble Therapeutics AB.

Övriga pågående uppdrag: Ägare och styrelseledamot i Fullriggaren Konsult Aktiebolag. Kommanditdelägare och prokurist i Besättningen 1 Kommanditbolag.

Innehav: Thomas Pålsson äger inga aktier i Bolaget.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, fastställs av bolagsstämman.

På årsstämmorna 2018 och 2019 beslutades att inget arvode skulle utgå till styrelsens ledamöter.

På årsstämman den 6 april 2020 beslutades att styrelsearvode ska utgå med totalt 200 000 SEK varav 100 000 SEK till styrelsens ordförande och med 50 000 SEK till var och en av de oberoende styrelseledamöterna. Någon ersättning kommer därmed inte utgå till Patrik Sjöstrand som är beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare. Styrelseordförande innehar för närvarande 18 265 teckningsoptioner i Bolaget.

Bolaget har inget avsatt eller upplupet belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter avträdande av tjänst eller uppdrag hos Bolaget.

Nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och de ledande befattningshavarna för räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK. Några naturaförmåner eller villkorade eller uppskjutna ersättning har inte utbetalats.

Namn	Arvode/grundlön	Pension	Övriga ersättningar/ förmåner	Totalt
Patrik Sjöstrand	0 SEK	0 SEK	0 SEK	0 SEK
Christina Hillforth	760 000 SEK	0 SEK	0 SEK	760 000 SEK

Övriga upplysningar

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöterna och ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren.
Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar).

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltning-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Alla styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress CirChem AB, Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön.



Finansiell information

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument presenteras i avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning". Historisk finansiell information avseende helår är dels hämtade från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018, dels, gällande kassaflödesanalyserna, upprättade för att presenteras i detta Prospekt. Årsredovisningen för 2019 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för 2018 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag. Övergången till K3 har inte föranlett några ändringar i resultaträkningen, balansräkningen eller notor och någon effekt på det egna kapitalet har med anledning av övergången inte uppkommit. Bolagets årsredovisningar har reviderats av Bolagets revisor. Utöver detta har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende delårsperiod är upprättade för att presenteras i detta Prospekt och har upprättats enligt Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) där Bolaget aktiverat utgifter för utvecklade materiella tillgångar vilket framgår i posten "Aktiverat arbete för egen räkning" i resultaträkningens omsättningsposter. Delårsrapporten avseende 2020 har inte granskats av Bolagets revisor.

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2018 inklusive revisionsberättelser, samt Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2020 som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Avsnitten i de handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderad årsredovisning för 2019

Resultaträkning	sida 3
Balansräkning	sida 4-5
Noter	sida 6-8
Revisionsberättelse	sida 10

Reviderad årsredovisning för 2018

Resultaträkning	sida 3
Balansräkning	sida 4-5
Noter	sida 6-8
Revisionsberättelse	sida 10

Oreviderade kassaflödesanalyser för räkenskapsåren 2018 och 2019

Kassaflödesanalyser	sida 1
---------------------	--------

Oreviderad delårsrapport för 1 januari 2020 - 30 september 2020

Resultaträkning	sida 2
Balansräkning	sida 3-4
Kassaflödesanalys	sida 5

Samtliga handlingar finns tillgängliga på www.circhem.com

Betydande förändringar i CirChems finansiella ställning efter 30 september 2020

Det har inte skett några betydande förändringar i CirChems finansiella ställning efter den 30 september 2020 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. CirChem befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Möjligheten för CirChem att betala utdelningar i framtiden beror på ett antal faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer.



Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Allmän information om aktierna i CirChem

Bolaget har emitterat aktier i ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning som beslutades om på extra bolagsstämma den 29 september 2020 ska aktiekapitalet vara lägst 600 000 SEK och inte överstiga 2 400 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 9 000 000 och inte överstiga 36 000 000. Vid ingången av 2019 uppgick aktiekapitalet till 216 191 SEK fördelat på 216 191 aktier och vid utgången av 2019 uppgick aktiekapitalet till 268 074 SEK fördelat på 268 074 aktier, envar med ett kvotvärde om 1 SEK.

Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 608 848 SEK fördelat på 9 741 568 aktier. Aktierna är denominerade

i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,0625 SEK.⁴⁸ Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara vid tidpunkten för upptagande av handel av Bolagets aktie.

Utestående av teckningsoptioner och konvertibler

Teckningsoptioner som innehas av Bolagets styrelseordförande

Vid tidpunkten för Prospektet finns 18 265 utestående teckningsoptioner. Teckningsoptionerna innehas av Bolagets styrelseordförande Mats Persson. En teckningsoption ger rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 164,25 SEK per aktie. Antalet

aktier varje teckningsoption berättigar till samt teckningskursen kommer vara föremål för omräkning till följd av beslutet om uppdelning av aktier på extra bolagsstämma den 29 september 2020. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 maj 2023 till och med den 31 maj 2023.

Teckningsoptionerna omfattas av ett avtal med klausuler om förköp och drag-along samt en rätt för Bolaget att lösa in teckningsoptionerna helt eller delvis för det fall Mats Perssons uppdrag för Bolaget upphör inom 36 månader.

Konvertibler

Bolaget har per datumet för Prospektet inga utestående konvertibler.

Ägarstruktur

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 18 juni 2020, med beaktande av beslutet om uppdelning av aktier på den extra bolagsstämman den 29 september 2020. Varje aktie i Bolaget berättigar till en röst på bolagsstämma.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%) (cirka)
Futur Pension Försäkringsaktiebolag	1 560 000	16,01
ALMI Invest Västsverige AB	1 416 768	14,54
Anders Wiger	1 091 280	11,20
Håkan Jensen	1 064 384	10,93
Johan Norell Bergendahl	770 752	7,91
Elastica AB	554 432	5,69
Green Seedtech AB	493 248	5,06
Övriga	2 790 704	28,65

⁴⁸ 608 848/9 741 568

Aktieägaravtal m.m.

Det finns ett aktieägaravtal som ingicks mellan ett antal aktieägare i Bolaget i juni 2015. Aktieägaravtalet innehåller bland annat sedvanliga klausuler rörande överlåtelse av aktier. Aktieägaravtalet kommer upphöra utan föregående uppsägning i samband med upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market. Utöver nämnda aktieägaravtal känner styrelsen inte till att det finns några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Finansiering

Avtal med Marginalen bank

CirChem beviljades i januari 2019 ett lån om 500 000 SEK av Marginalen bank. Enligt avtalet är kredittiden 24 månader. På lånet löper en årlig ränta om 6,95 procent och varje månad amorteras 20 834 SEK. Per den 31 augusti 2020 var 104 154 SEK utestående. Till säkerhet för lånet har den tidigare större indirekta ägaren Bengt-Olof Lindgren och Bolagets ledande befattningshavare Magnus Gink tecknat en borgensförbindelse såsom för egen skuld för Bolagets förpliktelser.

Avtal med Almi Företagspartner Väst AB

CirChem har beviljats fyra lån om totalt 4 500 000 SEK av Almi Företagspartner Väst AB. Enligt låneavtalen är löptiden för lånen endera 36 månader eller 60 månader och på lönen löper en årlig ränta mellan 5,18 till 7,71 procent. Räntesatserna är rörliga och justeras i enlighet med Europeiska centralbankens referensränta. Per den 31 augusti 2020 var 6 765 000 SEK utestående. Till säkerhet för de ovan angivna lånen har Bolaget ställt ut två företagsinteckningar om totalt 2 975 000 SEK. Till säkerhet för lånen har Bolaget även ställt ut pantbrev om totalt 8 300 000 SEK i fastigheten Vänersborg Bruket 5. För respektive lån har vidare den tidigare större indirekta ägaren Bengt-Olof Lindgren och Bolagets ledande befattningshavare Magnus Gink ställt ut borgensförbindelser om 100 000 SEK vardera för respektive lån. Dessa borgensförbindelser kommer tas bort om Erbjudandet fulltecknas och inbetalas. Den tidigare större ägaren Net Flight Air Services AB har

tidigare även ställt ut borgensförbindelser för respektive lån om 100 000 SEK som numera är borttaget.

Avtal med Swedbank AB (publ)

I oktober 2018 beviljades Bolaget ett lån om 2 500 000 SEK från Swedbank AB (publ). Lånet löper med en årlig ränta om 5,15 procent och ska återbetalas den 30 juni 2021. Till säkerhet för lånet har Bolaget ställt ut pantbrev om 2 500 000 SEK i fastigheten Vänersborg Bruket 5. För lånet har den tidigare större ägaren ProTune AB och de större ägarna och tidigare styrelseledamöterna Anders Wiger och Johan Norell Bergendahl ingått borgensförbindelser såsom för egen skuld intill ett belopp om 100 000 SEK vardera. Även den ledande befattningshavaren Magnus Gink och Hillforth Development AB som delägs av Bolagets VD Christina Hillforth har ingått borgensförbindelser såsom för egen skuld intill ett belopp om 100 000 SEK vardera.

Borgensåtagandena kommer att tas bort när Erbjudandet genomförts under villkor att lånet extraamorteras med 500 000 SEK.

Väsentliga avtal

Avtal med part avseende rening av organiska lösningsmedel

CirChem ingick i november 2018 ett avtal med en part som inte kan namnges på grund av sekretess som innebär att CirChem ska återvinna lösningsmedel för återförsäljning till avtalsparten. Avtalet gäller till och med den 31 december 2021. Uppsägning ska ske med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid innan avtalstidens utgång men om ingen uppsägning sker förlängs avtalet med 12 månader i taget. Vid förlängning föreligger även en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader.

Avtal med part avseende rening av organiska lösningsmedel

CirChem ingick i januari 2020 ett ramavtal med en part som inte kan namnges på grund av sekretess avseende återvinning av lösningsmedel. Ramavtalet innebär att separata avtal avseende återvinning av specifika lösningsmedel ska ingås om det specifika lösningsmedlet kan uppnå en tillfredställande kvalitet. Ramavtalet gäller initialt i tre år. Uppsägning ska ske med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid innan avtalstidens utgång men om ingen uppsägning sker förlängs avtalet med 12 månader i taget. Vid förlängning föreligger även en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader.

Pilotprojekt avseende rening av organiska lösningsmedel

CirChem ingick i september 2020 ett pilotprojekt avseende återvinning av lösningsmedel med en part som inte kan namnges på grund av sekretess. Efter att CirChem har verifierat att återvinningen av lösningsmedlet kan uppnå en tillfredställande kvalitet åtar sig motparten att leverera lösningsmedel till CirChem för återvinning. Pilotprojektet omfattar återvinning av högst 500 ton lösningsmedel. Pilotprojektet kommer avslutas efter cirka fyra månader den 15 januari 2021. Därefter kommer pilotprojektet utvärderas och förhoppningsvis leda till ett förlängt avtal mellan parterna. Avgörande för huruvida projektet kan leda till ett förlängt avtal är bland annat det avsättningspris som det återvunna lösningsmedlet kan säljas vidare för till slutkunder.

Transaktioner med närstående

Nedan anges de transaktioner med närstående som Bolaget har genomfört under perioden den 1 januari 2018 fram till datumet för Prospektets godkännande.

Konsultavtal med Elastica AB

CirChem ingick den 31 januari 2020 ett konsultavtal med Elastica AB som är en av CirChems största ägare och ett bolag helägt av CirChems ledande befattningshavare Magnus Gink. Avtalet innebär att Elastica ska ställa Magnus Gink till förfogande för affärsutvecklingsrelaterade insatser. Konsultavtalet gäller tillsvidare med en månads ömsesidig uppsägningstid. Under perioden från och med den 1 januari 2020 till och med augusti 2020 har cirka 414 000 SEK exkl. moms utbetalats till Elastica AB.

Konsultavtal med Hillforth Development AB

CirChem ingick under 2017 ett konsultavtal med Hillforth Development AB som är en av CirChems ägare och ett bolag delägt av Bolagets VD Christina Hillforth. Avtalet har därefter omförhandlats den 1 oktober 2019. Avtalet innebär att Hillforth Development ska ställa Christina Hillforth till förfogande som VD. Avtalet gäller till cirka en månad innan Bolagets aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden från och med den 1 januari 2018 till och med juli 2020 har cirka 1 822 000 SEK exkl. moms utbetalats till Hillforth Development AB.

Konsultavtal med Nybroviken Development AB

CirChem ingick under september 2020 ett konsultavtal med Nybroviken Development AB som ägs av CirChems styrelseledamot Patric Lindgren. Avtalet innebär att Nybroviken Development ska ställa Patric Lindgren till förfogande för tjänster relaterade till att hitta avsättning för Bolagets produkter till konsumentkedjor. Enligt avtalet kan ett arvode om högst 50 000 SEK utgå per månad. Konsultavtalet gäller initialt i tre månader med en ömsesidig rätt att förlänga avtalet. Uppsägning av avtalet kan ske med en månads ömsesidig uppsägningstid. Inget arvode har ännu utbetalats enligt avtalet.

Avtal med ProTune AB

CirChem har den 21 mars 2018 ingått ett avtal med den dåvarande större ägaren i Bolaget ProTune AB. Enligt avtalet ska Bengt-Olof Lindgren ersättas för nedlagd arbetstid som han utfört för Bolaget och som överstiger 10 timmar per vecka från och med vecka 12 2018 till och med Bolagets driftstart den 16 april 2019. Till följd av avtalet ska Bolaget därmed utbetala cirka 426 000 SEK till ProTune AB. Skulden till ProTune AB ska återbetalas genom att ProTune AB kvittar sin fordran mot aktier i Erbjudandet.

Särskilda förbindelser till följd av lån med Swedbank

Bolaget och den tidigare större ägaren ProTune AB, de större ägarna och tidigare styrelseledamöterna Anders Wiger och Johan Norell Bergendahl samt den större ägaren Elastica AB som är ett bolag helägt av den ledande befattningshavaren Magnus Gink, har under 2018 ingått ett avtal med Swedbank AB (publ) avseende särskilda villkor som ska gälla för det lån som beviljats av banken. Avtalet innebär bland annat att de ovan nämnda parterna har förbundit sig att inte avyttra eller pantsätta sina aktier utan Swedbanks skriftliga godkännande. Parterna förbinder sig även att inte föreslå eller besluta om utdelning

eller annan likande värdeöverföring utan Swedbanks skriftliga medgivande. Om Bolaget eller någon av de ovan nämnda parterna bryter mot avtalet har banken rätt att säga upp lånet till omedelbar betalning. Avtalet gäller så länge Bolaget har lån hos banken. Den större ägaren Almi Invest Västsverige AB var tidigare även part i denna del av avtalet, men Almi Invest Västsverige AB:s åtagande upphörde i och med att anläggningen färdigställdes. Almi Invest Västsverige AB:s åtagande i detta avseende är därför numera borttaget.

Borgensförbindelser

Under rubriken "Finansiering" ovan finns information om att ett antal borgensförbindelser ställts ut av närstående parter till Bolaget.

Tillstånd

CirChem innehar tillstånd från Miljöprövningsdelegationen i Västra Götalands län för att uppföra och driva en anläggning för återvinning genom uppberedning av farligt avfall på fastigheten Bruket 5 i Vänersborgs kommun. Tillståndet gäller för behandling av högst 2 500 ton farligt avfall per kalenderår och förvaring av högst 100 ton farligt avfall vid varje enskilt tillfälle. Tillståndet utfärdades den 24 maj 2018 och gäller tills vidare utan särskild tidsbegränsning. Allmänt gäller att tillstånd för miljöfarlig verksamhet får omprövas av tillståndsmyndigheten när det gäller produktionsmängd och villkor för verksamheten när det förflutit tio år sedan tillståndet fick laga kraft. CirChems tillstånd vann laga kraft den 29 juni 2018.

CirChem AB innehar även tillstånd för hantering av brandfarliga varor meddelat av Norra Älvsborgs Räddningstjänstförbund. Tillståndet gäller till och med den 10 december 2024.

CirChem AB har ett utrymme på verksamhetsområdet som godkänts som skatteupplag för alkohol enligt beslut från Skatteverket den 5 april 2019 och CirChem

AB har godkänts som upplagshavare av Skatteverket i beslut den 5 april 2019. Besluten gäller från och med samma datum. Bolaget innehar även viss dispens från kravet på denaturering av alkohol från Folkhälsomyndigheten.

CirChem AB uppger härutöver att man avser ansöka om ett nytt miljötillstånd för verksamheten i syfte att utöka produktionen för att behandla en volym om cirka 20 000 ton farligt avfall per kalenderår. Sådant tillstånd, som utgör en s.k. A-verksamhet som prövas av mark- och miljödomstol, har således ännu varken sökts eller meddelats. Ett s.k. avgränsningssamråd inför upprättande av miljökonsekvensbeskrivning har dock hållits med länsstyrelsen och samrådsprocessen med övriga myndigheter och intressenter pågår.

Intressen i Erbjudandet

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna och ledande befattningshavarens åtaganden gentemot CirChem och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.



Tillgängliga handlingar

Följande handlingar är tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.circhem.com, under Prospektets giltighetstid. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på CirChems huvudkontor, Mälderistvägen 3, 468 30 Vargön.

1. Registreringsbevis avseende CirChem.
2. CirChems bolagsordning.



Näringsminister Ibrahim Baylan och CirChems VD Christina Hillforth vid invigningen av anläggningen i Vargön 15 maj 2019.